

INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Embargoed until 8 p.m. EDT

Ottawa, June 18, 1987
87-101

LEGISLATION ON PREFERRED SHARE FINANCING TABLED

The Minister of Finance, the Honourable Michael H. Wilson, tonight tabled in the House of Commons a Notice of a Ways and Means Motion proposing legislation to reduce the significant loss of corporate tax revenue arising from after-tax financing through the use of preferred shares. This will be accomplished through the application of a special tax on dividends payable on preferred shares.

Mr. Wilson said, "Measures to reduce the tax advantages of after-tax financing arrangements using preferred shares are a critical step in achieving the broadened corporate tax base required to fund personal income tax reductions".

The revenue loss associated with after-tax financing arrangements is linked to the buildup of unused accelerated deductions and tax credits over the last decade. As a consequence, many profitable corporations are not subject to tax on their earnings, although they are in a position to pay dividends out of their earnings. Because of the special relief provided in the tax system to both individual and corporate shareholders, the rate of dividends on preferred shares is significantly lower than the rate of interest on debt. While the relief at the shareholder level is appropriate to alleviate the double taxation of corporate earnings, such relief is difficult to justify where the earnings from which dividends are paid have not been taxed. In these circumstances the use of preferred shares rather than debt becomes a form of after-tax corporate financing. While the corporation benefits in terms of lower financing costs, the cost of this benefit is borne in large measure by the federal and provincial governments through reduced tax revenues.

The volume of preferred share issues in Canada has increased significantly in recent years as unused deductions, losses and credits have grown. The level of such financing in Canada is much greater than in other jurisdictions because of the special tax treatment of dividends. Most other jurisdictions that provide shareholder relief for dividends have introduced some mechanism to reduce the advantage of after-tax financing for non-taxpaying companies.

The new provisions address the after-tax financing aspect of preferred shares by introducing a special tax on preferred share dividends. A corporation will be able to offset the tax on its dividends against the regular

.../2



3 1761 11557092 1

corporate tax on its earnings. Thus, corporations that have earnings subject to tax and therefore gain no advantage from after-tax financing, will be unaffected by the new tax. The tax will impact only on those non-taxpaying corporations that pay dividends on preferred shares. The tax will apply to dividends paid in a year in excess of a \$500,000 threshold. Thus, the tax will not apply to most small corporations. However, the new system will ensure that tax is paid by larger corporations where relief is provided to the dividend recipient. The new tax will not affect existing shares. It will be payable only with respect to preferred shares issued after 8:00 p.m. June 18, 1987, subject to certain transitional relief for share issues in progress. The tax will be applicable to dividends paid after December 31, 1987.

"It is important that the new tax on preferred share dividends not interfere with the financing arrangements of small businesses or make them more complex. I have, therefore, introduced an exemption targeted at such business." the Minister added.

Exemptions will be provided to ensure that the new tax does not apply where preferred shares are used primarily for non-tax reasons. In particular, the tax has been designed to exempt smaller corporations, start-up venture capital situations and private investment arrangements where preferred shares are used to recognize different rights and interests of investors. No tax will be payable on dividends paid to shareholders who also have a significant common equity interest in the payer corporation and on dividends paid by flow-through investment vehicles.

This initiative is consistent with a series of measures the government began in 1984 to limit the transfer of unused losses and accelerated deductions to unrelated taxpayers. Previous measures included the introduction of at risk rules applied to limited partnerships, restrictions on carve-out arrangements, the collateralized preferred share rules, and the loss trading restrictions.

The Minister also released draft legislation together with explanatory technical notes and other descriptive material relating to the new tax on preferred shares.

TAXATION OF PREFERRED SHARES GENERAL NOTES ON PROPOSED REGIME

Introduction

The tax on preferred shares has been designed to reduce the tax advantages for non-taxpaying corporations associated with preferred share financings in a manner that is consistent with other structural features of the Canadian income tax system. At the same time, a number of special features have been incorporated to relieve firms from the obligation to pay the tax in a variety of circumstances.

There currently are rules designed to eliminate the benefits from after-tax financing which apply to a limited category of preferred shares -- term preferred shares, short-term preferred shares and collateralized preferred shares -- the dividends on which do not qualify for the intercorporate dividend deduction and are therefore taxed at full corporate rates. When applied to a wider category of preferred shares this approach is deficient in a number of ways. On one hand, it does not apply to individuals who continue to receive the dividend tax credit. On the other hand, the denial applies even when the payer corporation is taxable and no after-tax financing advantage exists. Thus a new approach is necessary to deal with the broader problem. The new approach will ensure that inappropriate tax penalties do not arise when preferred shares are issued by taxpaying corporations for non-tax reasons.

The advantage derived from the use of preferred shares as a form of after-tax financing arises because of the different tax treatment of dividends and interest. Where a corporation issues debt it may deduct the interest it pays and the recipient is subject to tax on this interest. Dividends on the other hand, are presumed to be paid out of earnings that have been subject to tax. Accordingly, to avoid double taxation the corporate recipient of dividends may receive them tax-free. (The mechanism used to achieve this is the intercorporate dividend deduction.) Dividends received by individuals are eligible for the dividend tax credit which reduces the taxes paid on dividends received. Where the issuing corporation is tax paying these two forms of financing have the same after-tax consequences and so the choice of one or the other has no impact on government revenues. However, a non-tax paying corporation can take advantage of the dividend relief by issuing preferred shares even though the income out of which the dividend has been paid has not borne tax and therefore reduce its after tax cost of capital as compared with debt. The consequence of substituting a dividend-paying instrument for an interest-bearing one in such circumstances is that government revenues are reduced. The new tax is designed to ensure that tax has been paid with respect to dividends on preferred shares when relief is given at the shareholder level. As such it will affect dividends paid by non-taxpaying corporations and will have no impact on a taxpaying corporation issuing preferred shares.

The size of the tax advantage associated with preferred shares depends upon whether the share is purchased by an individual or a corporation. The new system allows the issuing corporation to choose between two forms of the tax. One, where a lower level of tax is paid by the payer and a supplemental tax is paid by a corporate purchaser ensures that preferred shares can still be offered for sale in the individual market. The other with a higher level of tax applied only to the payer is more appropriate for intercorporate transactions.

The new tax is intended to prevent the erosion of corporate tax revenues through the use of after-tax financing. There remains a variety of situations where the tax will not be applied:

- the new tax will not be applied to dividends on common shares, as common shareholders participate fully in the risks facing the corporation;
- an exemption of up to \$500,000 of preferred share dividends for any group of corporations will allow small corporations and venture capital start-up companies to continue to use preferred shares as an integral part of financing arrangements;
- no tax will be payable on dividends to individual or corporate shareholders with a significant interest in the payer corporation to ensure a free flow of funds within commonly-owned entities;
- the previous two provisions will allow preferred shares to be used in private financing arrangements and joint ventures where the shares may be necessary to recognize different ownership interests among shareholders;
- no tax will be payable by intermediary type companies, such as mutual funds and certain private holding companies which are structured to hold portfolio investments to allow continued use of such flow-through vehicles.

In summary, the new tax will reduce the tax advantages of after tax financing and the consequent loss of government revenues, while at the same time preserving the use of preferred shares in situations where such tax advantages are not a primary reason for their use.

Treatment of Corporations with Different Tax Status

The denial of the dividend exemption for dividends received under the present rules applies whether or not the corporation paying the dividend has paid corporate tax on the income from which the dividend was paid. If dividends paid by non-taxpaying corporations are to be

taxed differently from dividends paid by taxpaying corporations, the tax must be imposed on the corporation paying the dividend. This is what is proposed. With a tax levied on the payer corporation, an offset for the tax on the dividend against corporate income taxes can be provided in those circumstances where the earnings from which the dividend is paid are taxed. This is achieved by allowing the corporation paying the dividend, to claim a deduction in computing its taxable income for 5/2 the tax payable. The deduction in computing taxable income was chosen as an alternative to providing a credit for the tax, as is discussed below. For taxpaying corporations, any tax payable on dividends on taxable preferred shares will be offset by the reduction in the corporate income taxes realized through the deduction in computing taxable income. For non-taxpaying corporations, the deduction for 5/2 of the dividend tax in a year will increase the available non-capital loss and thereby reduce corporate taxes when that loss is carried over and deducted in calculating taxable income in the preceding three or subsequent seven years.

Tax on dividends paid on taxable preferred shares

Under the proposal an issuing corporation will be able to choose between two forms of the tax, one that imposes a 25% tax on dividends paid with a subsequent additional 10% tax on some corporate recipients of the dividend and one that imposes a 40% tax on dividends paid with no additional tax at the recipient level.

The 25% rate of tax to be applied to dividends on taxable preferred shares (generally all preferred shares issued after 8 p.m., EDT, June 18, 1987) reflects the tax regime applicable to dividends received by individuals and therefore the pricing of shares targetted at the individual market. This tax can be used to reduce corporate income taxes payable as outlined above. The 25% tax represents the minimum level of corporate tax presumed to be paid at the corporate level in justifying the granting of the dividend tax credit (which also has a 25% rate). Therefore, no further special taxes are applicable on dividends on taxable preferred shares paid to individuals or corporations that act as flow-through vehicles for the investments of individuals. These would include private corporations other than specified financial institutions and a number of other financial intermediaries as is discussed later. As is discussed in more detail below, a 10% tax would be payable on dividends on taxable preferred shares received by specified financial institutions and public corporations if the dividends were subject to the 25% tax in the hands of the payer corporation.

TAXABLE PREFERRED SHARES
SYSTEM IN CONCEPT

Taxes Levied on
The Payer of a Dividend

Taxes Levied on
The Recipient of a Dividend

BASIC SYSTEM

25% of dividends paid on taxable preferred shares.

- tax is offsettable against corporate tax payable.
- venture capital and small corporation deduction -- First \$500,000 of dividends exempt.

10% tax on dividends received on taxable preferred shares by specified financial institution and public corporations.

OPTIONAL SYSTEM

40% of dividends paid on taxable preferred shares.

No taxes.

- enables combined tax to be paid by corporation where it is subject to offset against corporate tax or benefits from the \$500,000 threshold

A mechanism has been designed specifically for shares priced to be sold to corporations which will enable the full taxes levied on dividends on such shares to benefit from the offset against corporate taxes payable. A corporation may elect to pay a tax of 40% on dividends paid by it on a class of taxable preferred shares. Dividends on such shares will not be subject to the additional 10% tax in the hands of a corporate shareholder. The same mechanism as described above will allow the 40% tax to be offset against any corporate income taxes payable.

The 40% rate of tax substantially reduces the tax advantages available to a non-taxpaying corporation on after-tax financing when the shareholders are corporations benefitting from the intercorporate dividend deduction. A taxpaying corporation could be expected to choose this option to ensure that the 10% tax on dividends received was not payable on dividends received by corporate shareholders.

Tax on dividends received on "Taxable Preferred Shares"

A 10% tax will be levied on dividends on taxable preferred shares received by public corporations, specified financial institutions and certain other corporations in cases where the corporation paying the

dividend has opted for the 25% rate of tax. With a 25% tax on the payer corporation, and the absence of the 10% holder tax on dividends received, a tax advantage would be retained for intercorporate preferred share investments. For such dividends the 10% tax will bring the total tax burden up to a rate that approximates the 40% tax otherwise payable by the payer corporation. This assumes that the tax on the recipient would be added into the gross dividend required to achieve a particular after-tax return. Therefore the appropriate rate of holder tax is not the simple difference between 40 and 25 per cent. The net tax paid under the two regimes is compared in the following table.

Tax Payable on Preferred Shares to Achieve \$100 of After Tax Income

	<u>25/10% Regime</u>	<u>40% Regime</u>
Gross Dividend Required to Provide \$100 After Tax Return	\$111	\$100
Tax on Dividend Received		
- 10% of Dividend	<u>11</u>	<u>-</u>
After Tax Yield	<u>\$100</u>	<u>\$100</u>
Tax on Dividend Paid		
- 25% (40%) of Dividend Paid	<u>\$ 28</u>	<u>\$ 40</u>
Total Taxes	<u>\$39</u>	<u>\$40</u>

Small corporation and venture capital exemption

The proposed tax regime is designed to be consistent with the government's policy to provide incentives for entrepreneurial activity. The risks involved in new ventures during their start-up years make financing such operations difficult. Mechanisms have been designed to ensure that the new taxes on preferred share dividends will not affect the financial arrangements between smaller corporations and their shareholders and also will not inhibit the financing of new ventures by such corporations.

Taxes on dividends paid on taxable preferred shares will only be payable if annual dividends paid on such shares exceed \$500,000 for any associated group of corporations. The exemption may be allocated among those corporations. The exemption will be reduced dollar for dollar by dividends on taxable preferred shares in excess of \$1 million paid in the previous calendar year by that group of corporations. Thus, if the group paid dividends in total of \$1.2 million to outside shareholders, its exemption would be \$300,000. If the group dividends were \$1.5 million, its exemption would be reduced to zero. The \$500,000 exemption will be applied first to dividends subject to the 40% tax. As dividends of \$500,000 would reflect an issue of taxable preferred shares of \$4-5 million, most corporations in Canada will not be affected by the tax on dividends paid on taxable preferred shares.

Dividends paid to shareholders with a substantial interest in the payer corporation

Dividends paid on taxable preferred shares will not be subject to either the 25% tax on dividends paid or the 10% tax on dividends received if the dividends are paid to a shareholder with a substantial interest in the payer corporation. A shareholder which is related to the payer corporation or a shareholder which owns together with persons related to it at least 25% of the "votes and value" of the payer corporation will have a substantial interest in that corporation. For the purposes of this exemption the shareholder can be either an individual or a corporation.

Agreement to transfer tax to a controlled subsidiary

A corporation that has issued taxable preferred shares and would otherwise have a liability for the 25% or 40% tax payable on dividends, may agree with a controlled subsidiary to transfer all or a portion of that tax to the controlled subsidiary. The controlled subsidiary will then pay the tax and the special deduction for 5/2 of the tax will be available to it. This will enable a holding corporation that does not pay corporate tax to issue taxable preferred shares to finance the operations of controlled subsidiaries and achieve an offset of any tax payable on dividends paid on those shares against corporate taxes payable by such subsidiaries.

Intermediary corporations

The 25% (40%) tax on dividends paid on taxable preferred shares will not apply to dividends paid by the following corporations which serve as flow-through vehicles for investments and are defined in the Income Tax Act:

- an investment corporation
- a mortgage investment corporation
- a mutual fund corporation
- a prescribed investment contract corporation
- a prescribed venture capital corporation; and
- a prescribed labour-sponsored venture capital corporation.

A corporation that has issued taxable preferred shares to shareholders holding less than 25% of "votes and values" and has as its major purpose the holding of shares, would not be able to offset the tax on dividends paid on its taxable preferred shares against corporate taxes payable on the earnings, since in most circumstances, its only tax payable would be the refundable Part IV tax on dividends received. Exemption is provided to grant relief for this situation. The 25% (40%) tax will also not apply to dividends paid by a "private holding corporation" which is defined as a private corporation that does not have a substantial interest in another corporation and has as its only undertaking the investment of its funds. As a private

corporation (other than a specified financial institution) is not subject to the 10% tax on dividends received no special relief for this tax for a private holding corporation is required.

The 10% tax on dividends received will not apply to individuals or private corporations (other than specified financial institutions) and to the following intermediary corporations:

- an investment corporation
- a mutual fund corporation
- a prescribed investment contract corporation
- a prescribed venture capital corporation; and
- a prescribed labour-sponsored venture capital corporation.

However, this exemption will not apply if any of the corporations listed above is also a specified financial institution or a corporation controlled for the benefit of one or more corporations that themselves would not qualify for the exemption or in which such corporations held a substantial interest.

Taxable preferred shares

Taxable preferred shares will be defined in the Act and will include all shares that would conventionally be seen as preferred shares. The definition will also include certain other shares if, by way of outside agreement or guarantee, they have acquired the attributes of preferred shares. Shares issued before 8 p.m. EDT June 18, 1987 or grandfathered shares will not be taxable preferred shares. Grandfathered shares are shares issued after 8 p.m. EDT June 18, 1987 and before 1988 pursuant to a written agreement entered into or in accordance with a prospectus or other document filed on or before 8 p.m. EDT June 18, 1987.

The offset mechanism

In order to provide that taxpaying corporations will be able to recover the tax on dividends paid on taxable preferred shares against other corporate taxes payable, an offset mechanism is provided. A deduction against taxable income for 5/2 of the tax on the dividend was considered to be more appropriate than a direct tax credit for several reasons.

The deduction mechanism enables the sharing of the tax with provinces without involving the provinces in levying their own dividend tax. It is proposed that the 25% (40%) tax will be allocated for purposes of provincial corporate taxes on the same basis (wage/revenue formula) that is used to allocate taxable income. When 5/2 of the tax is deducted by a corporation it will reduce taxable income and thus be allocated to a province on the same basis.

The deduction mechanism also enables all of the provisions of the Act applying to the carryback and carryforward of non-capital losses to be utilized to achieve a similar carryover for the tax on dividends paid on taxable preferred shares.

An exact offset of the tax on dividends on taxable preferred shares would not be possible under any mechanism without unacceptable complexity. Rates of tax applicable to corporate income vary from province to province, and can vary with the character of the income. The 5/2 multiple provides an exact offset in situations where a combined federal-provincial corporate tax rate on income of 40% applies.

Transition

Neither the 25% (40%) tax on dividends paid on taxable preferred shares or the 10% tax on dividends received on such shares will apply to shares issued before June 18, 1987 or grandfathered shares. For shares issued after 8 p.m. EDT, June 18, 1987, the taxes will only be applied to dividends paid after 1987.

Additional Taxes on Specific Categories of Preferred Shares

Short-term preferred shares

To prevent after-tax financing in the short term money market, the inter-corporate dividend deduction is presently denied for dividends paid on short-term preferred shares. Short-term preferred shares presently include preferred shares that are retractable or required to be redeemed within eighteen months from the date of issue. The denial of the inter-corporate dividend deduction applies to all corporations holding such shares.

In recent years a growing tendency for corporations to raise shorter term (2 to 5 years) funds by way of preferred shares has developed. These financings are more in the nature of debt financings rather than equity issues. Holders of such shares view them as debt substitutes because of their ability to retract their investment in the short term. It is proposed that short-term preferred shares be redefined with respect to shares issued after 8 p.m. EDT, June 18, 1987 (other than grandfathered shares) to include all shares that are retractable or required to be redeemed at any time with five years from the date of issue. Dividends received by a corporation after June 18, 1987 on such shares other than dividends received from a related corporation, will be denied the inter-corporate dividend deduction. Short-term preferred shares will also be taxable preferred shares. Dividends on short-term preferred shares will be exempt from the 10% tax on dividends received on taxable preferred shares but are not exempted from the 25% (40%) tax payable by the payer corporation.

Taxes to be applied to dividends on certain preferred shares held by specified financial institutions

Specified financial institutions include banks, trust companies, insurance corporations, credit unions and loan companies. Corporations controlled by one or more such corporations and corporations associated with such corporations or the corporations controlled by them are also specified financial institutions.

Dividends received by a specified financial institution on a term preferred share are denied the intercorporate dividend deduction under rules introduced to inhibit after-tax financing by the conversion of operating loans to preferred share investments. Term preferred shares include all shares that are retractable or can be required to be redeemed. Shares that would otherwise be term preferred shares are excluded from the definition if they are listed on a prescribed stock exchange and the specified financial institution and defined non-arms length persons hold less than 10% of shares in the class.

These rules will continue to apply with respect to dividends received on shares issued before June 18, 1987 and on grandfathered taxable preferred shares that fall within the definition of term preferred shares. Exceptions for dividends on shares listed on a prescribed stock exchange will apply as follows.

- o Listed shares acquired before 1988 will continue to benefit from the exclusion referred to above with respect to holdings of not more than 10% of the shares in a class.
- o If shares are acquired in 1988, this exclusion will only apply if the holding is not more than 5% of the shares in a class.
- o If shares are acquired in 1989 and thereafter the exclusion will only apply if the holding is not more than 2% of the class.

New rules will apply to dividends received by specified financial institutions on "taxable SFI shares." These are generally defined to be preferred shares that are issued before 8 p.m. EDT, June 18, 1987, or are grandfathered taxable preferred shares, other than shares that fall within the definition of term preferred shares. Dividends received by a specified financial institution on taxable SFI shares acquired after 8 p.m. EDT, June 18, 1987 will be subject to a 10% tax unless the specified financial institution and persons in defined non-arms length relationships with the institution hold not more than prescribed percentages of the shares in the class. For shares acquired before 1988 the tax will apply to dividends unless not more than 10% of the shares in the class are held. This percentage

will drop to 5% if shares are acquired in 1988 and 2% if shares are acquired in 1989 and thereafter. The 10% tax will not apply to a dividend received by a specified financial institution from a corporation in which the institution holds a substantial interest.

Guaranteed shares

Under the present rules, a dividend received by a corporation on a share that is subject to certain guarantees by a specified financial institution is denied the intercorporate dividend deduction. This provision will continue to apply with modifications.

Conclusion

The proposed regime will prevent the continued erosion of corporate tax revenues through the shifting of the tax benefit of accumulated tax losses and other tax deductions from non-tax paying corporations to arm's-length taxpaying corporations and individuals through after-tax financing with preferred shares. The system chosen will enable the achievement of these objectives while not inhibiting the financing of start-up ventures. The proposed taxes will generally not apply to smaller corporations and not alter existing patterns of investment in smaller corporations. The proposals will not apply to dividends on common shares. The proposals will not affect dividends on preferred shares held in corporations by shareholders holding substantial interests in those corporations and therefore will not interfere with the movement of funds by way of dividends within related corporate groups.

DRAFT LEGISLATION
PREFERRED SHARES

1.(1) Subsection 82(2) of the Income Tax Act is repealed and the following substituted therefor:

Dividends received

"(2) Where, by reason of subsection 56(4) or sections 74 to 75, there is included in computing a taxpayer's income for a taxation year a dividend received by another person, for the purposes of this Act, the dividend shall be deemed to have been received by the taxpayer."

(2) Subsection (1) is applicable to dividends received after June 18, 1987.

2.(1) Subsection 87(2) of the said Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (pp) thereof, by adding the word "and" at the end of paragraph (qq) thereof and by adding thereto the following paragraph:

Tax on taxable preferred shares

"(rr) for the purposes of subsections 191.1(2) and (4) and section 191.3, the new corporation shall be deemed to be the same corporation as, and a continuation of, each predecessor corporation."

(2) Section 87 of the said Act is further amended by adding thereto, immediately after subsection (4.1) thereof, the following subsection:

Exchanged shares after November 27, 1986.

"(4.2) Where there has been an amalgamation or merger of two or more corporations after November 27, 1986 and a share of any class of the capital stock of the new corporation (in this subsection referred to as the "new share") was issued in consideration for the disposition of a share of any class of the capital stock of a predecessor corporation (in this subsection referred to as the "exchanged share") and the terms and conditions of the new share were the same as, or substantially the same as, the terms and conditions of the exchanged share, for the purposes of applying the provisions of this subsection, subsections 112(2.2) and (2.4), Parts IV.I and VI.I, section 258 and the definitions "grandfathered share", "short-term preferred share", "taxable preferred share" and "taxable SFI share" in subsection 248(1) to the new share,

(a) the new share shall be deemed to have been issued at the time the exchanged share was issued;

(b) if the exchanged share was issued under an agreement in writing or distributed to the public in accordance with the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement or offering memorandum, the new share shall be deemed to have been issued under that agreement or distributed to the public in accordance with the terms of that prospectus, preliminary prospectus, registration statement or offering memorandum;

(c) the new corporation shall be deemed to be the same corporation as, and a continuation of, each predecessor corporation; and

(d) any election made under subsection 191.2(1) by a predecessor corporation with respect to the class of shares of its capital stock to which the exchanged share belonged shall be deemed to have also been made by the new corporation with respect to the class of shares of its capital stock to which the new share belongs."

(3) Subsection (1) is applicable to amalgamations occurring after June 18, 1987.

(4) Subsection (2) is applicable to amalgamations and mergers occurring after November 27, 1986.

Note: Bill C-64 introduced in the House of Commons on June 9, 1987 proposes to amend paragraphs 88(1)(e.2) and 88(1.1)(e) of the said Act. Those paragraphs would require amendment as follows:

3.(1) All that portion of paragraph 88(1)(e.2) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(e.2) paragraphs 87(2)(c), (d.1), (e.1), (g) to (l), (1.3) to (u), (x), (y.1), (z.1), (cc), (ll) to (nn), (pp) and (rr), subsection 87(6) and, subject to section 78, subsection 87(7) apply to the winding-up as if the references therein to"

(2) All that portion of paragraph 88(1.1)(e) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(e) where, at any time, control of the parent or subsidiary has been acquired by a person or group of persons, no amount in respect of the subsidiary's non-capital loss or farm loss for a taxation year ending

before that time is deductible in computing the taxable income of the parent for a particular taxation year ending after that time, except that such portion of the subsidiary's non-capital loss or farm loss as may reasonably be regarded as its loss from carrying on a business and, where a business was carried on by the subsidiary in that year, such portion of the non-capital loss as may reasonably be regarded as being in respect of an amount deductible under paragraph 110(1)(k) in computing its taxable income for the year is deductible"

(3) Subsection (1) is applicable to windings-up ending after June 18, 1987.

(4) Subsection (2) is applicable with respect to non-capital losses and farm losses for the 1988 and subsequent taxation years.

4.(1) Subsection 110(1) of the said Act is amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (i) thereof, by adding the word "and" at the end of paragraph (j) thereof and by adding thereto the following paragraph:

Part VI.1 tax

"(k) 5/2 of the tax payable under subsection 191.1(1) by the taxpayer for the year."

(2) Subsection (1) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

5.(1) All that portion of paragraph 111(5)(a) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(a) such portion of the corporation's non-capital loss or farm loss, as the case may be, for a taxation year ending before that time as may reasonably be regarded as its loss from carrying on a business and, where a business was carried on by the corporation in that year, such portion of the non-capital loss as may reasonably be regarded as being in respect of an amount deductible under paragraph 110(1)(k) in computing its taxable income for the year is deductible by the corporation for a particular taxation year ending after that time"

(2) Clause 111(8)(b)(i)(A) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(A) the aggregate of all amounts each of which is the taxpayer's loss for the year from an office, employment, business or property, his

allowable business investment loss for the year or an amount deductible under paragraph 110(1)(d), (d.1), (d.2), (d.3), (f), (j) or (k), section 110.6 or 112 or subsection 113(1) or 138(6) in computing his taxable income for the year"

(3) Subsection (1) is applicable with respect to non-capital losses and farm losses for the 1988 and subsequent taxation years.

(4) Subsection (2) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

Note: Bill C-64 introduced in the House of Commons on June 9, 1987 proposes to amend paragraph 111(5)(b) of the said Act. That paragraph would require further amendment as follows applicable with respect to non-capital losses and farm losses for the 1988 and subsequent taxation years:

All that portion of paragraph 111(5)(b) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(b) such portion of the corporation's non-capital loss or farm loss, as the case may be, for a taxation year ending after that time as may reasonably be regarded as its loss from carrying on a business and, where a business was carried on by the corporation in that year, such portion of the non-capital loss as may reasonably be regarded as being in respect of an amount deductible under paragraph 110(1)(k) in computing its taxable income for the year is deductible by the corporation for a particular year ending before that time"

6.(1) Subsection 112(2.2) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Idem

"(2.2) No deduction may be made under subsection (1) or (2) or 138(6) in computing the taxable income of a particular corporation in respect of a dividend received on a share of the capital stock of a corporation that was issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 where a person or partnership (other than the issuer of the share, a person related, otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b), to the issuer or an individual other than a trust) that is a specified financial institution or a specified person in relation to any such institution was, at or immediately before the time the dividend was paid, obligated, either absolutely or contingently and either immediately or in the

future, to effect any undertaking (in this subsection referred to as a "guarantee agreement"), including any guarantee, covenant or agreement to purchase or repurchase the share and including the lending of funds to or the placing of amounts on deposit with, or on behalf of, the particular corporation or any specified person in relation to the particular corporation, given as part of a transaction or event or a series of transactions or events that included the issuance or acquisition of the share to ensure that

(a) any loss that the particular corporation or a specified person in relation to the particular corporation may sustain by reason of the ownership, holding or disposition of the share or any other property is limited in any respect, or

(b) the particular corporation or a specified person in relation to the particular corporation will derive earnings by reason of the ownership, holding or disposition of the share or any other property,

except that this subsection does not apply to a dividend received on

(c) a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1), or

(d) a grandfathered share, a taxable preferred share or a prescribed share,

and for the purposes of this subsection

(e) where a guarantee agreement in respect of a share is given at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so made before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, the share shall be deemed to have been issued at the particular time and deemed to be part of a series of transactions that included the issuance of the share; and

(f) "specified person" in relation to an institution or a corporation has the meaning assigned by paragraph (i) of the definition "taxable preferred share" in subsection 248(1)."

(2) Subsection 112(2.3) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Idem

"(2.3) No deduction may be made under subsection (1) or (2) or 138(6) in computing the taxable income of a particular corporation in respect of a dividend received by it on a share

that was, at the time the dividend was paid, a short-term preferred share of a corporation unless, at the time the dividend was paid, the corporation would be related to the particular corporation if this Act were read without reference to paragraph 251(5)(b)."

(3) Section 112 of the said Act is further amended by adding thereto the following subsection:

Dividend on shares acquired on reorganization

"(8) Where a corporation (referred to in paragraph 55(3)(b) and this subsection as a "particular corporation") has disposed of property to another corporation in exchange for shares of the capital stock of the other corporation in the course of a reorganization to which subsection 55(2) does not apply by reason of paragraph 55(3)(b) and within one year after the exchange all such shares are redeemed, acquired or cancelled for an amount that in total does not exceed the fair market value of the property so disposed of at the time of the disposition, the amount of any dividend deemed to have been paid under subsection 84(3) on the redemption, acquisition or cancellation of those shares of the other corporation and that, but for paragraph 55(3)(b), would have been deemed not to be a dividend received by the particular corporation, shall

(a) for the purposes of Part IV.1 and Part VI.1 be deemed to be an excepted dividend or excluded dividend, as the case may be, and

(b) be deemed not to be a dividend to which subsection (2.1), (2.2), (2.3) or (2.4) applies to deny a deduction with respect to the dividend in computing the taxable income of the particular corporation under subsection (1), (2) or 138(6)."

(4) Subsection (1) is applicable with respect to dividends received on shares

(a) issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 other than shares issued after that time pursuant to an agreement in writing entered into before that time and shares distributed to the public in accordance with the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement or offering memorandum required by law to be filed before distribution of the shares could commence, filed before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 with a public authority pursuant to and in accordance with the securities legislation of the jurisdiction in which the shares are distributed; or

(b) deemed by subsection 112(2.2) of the said Act, as enacted by subsection (1), to have been issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987.

(5) Subsection (2) is applicable with respect to dividends received on short-term preferred shares issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987.

(6) Subsection (3) is applicable with respect to dividends received after June 18, 1987.

Note: Bill C-64 introduced in the House of Commons on June 9, 1987 proposes the enactment of a new subsection 112(2.9) of the said Act. That subsection would require an amendment as follows to make it applicable, after June 18, 1987 for the purposes of the proposed new subsection 112(2.2) and (2.3) of the Act:

Related corporations

"(2.9) For the purposes of subsections (2.2) and (2.3) and subparagraph (2.4)(b)(i), where it may reasonably be considered having regard to all the circumstances, that a corporation has become related to any other corporation for the purpose of avoiding any limitation upon the deduction of a dividend under subsection (1), (2) or 138(6), the corporation shall be deemed not to be related to the other corporation."

7.(1) Subparagraph 157(1)(a)(i) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(i) on or before the last day of each month in the year, the aggregate of an amount equal to 1/12 of the amount estimated by it to be the tax payable under this Part by it for the year computed without reference to sections 127.2 and 127.3 and an amount equal to 1/12 of the amount estimated by it to be the tax payable under Part VI.1 by it for the year,"

(2) All that portion of paragraph 157(1)(b) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(b) the remainder of the taxes payable by it under this Part and Part VI.1 for the year".

(3) All that portion of subsection 157(2) of the said Act following paragraph (b) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"and for the year or the immediately preceding taxation year

(c) its taxable income was not more than \$10,000, and

(d) no tax was payable by it under Part VI.1,

it may, instead of paying the instalments required by subsection (1), pay to the Receiver General at the end of the third month following the end of the year the whole of the tax payable by it under this Part and Part VI.1 for the year."

(4) Subsection 157(2.1) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Idem

"(2.1) Where

(a) the aggregate of the tax payable under this Part (computed without reference to sections 127.2 and 127.3) and the tax payable under Part VI.1 by a corporation for a taxation year, or

(b) the corporation's first instalment base for the year

is not more than \$1,000, the corporation may, instead of paying the instalments required by paragraph (1)(a) for the year, pay to the Receiver General, pursuant to paragraph (1)(b), the whole of the tax payable by it under this Part and Part VI.1 for the year."

(5) Subsections (1) to (4) are applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

8.(1) Paragraph 161(4.1)(a) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(a) the aggregate of the tax payable under this Part by it for the year computed without reference to sections 127.2 and 127.3 and the tax payable under Part VI.1 by it for the year,"

(2) Subsection (1) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years, except that for the purposes of computing interest on instalments payable for a corporation's 1988 taxation year that commenced in 1987,

(a) the tax for the year payable under Part VI.1 of the said Act by the corporation shall, for the purpose of paragraph 161(4.1)(a) of the said Act, as enacted by subsection (1), be deemed to be nil; and

(b) the tax for the year payable under Part I of the said Act by the corporation shall, for the purpose of paragraph 161(4.1)(a) of the said Act, as enacted by subsection (1), be determined as if the said Act were read without reference to paragraph 110(1)(k) thereof.

Note: Bill C-64 introduced in the House of Commons on June 9, 1987 proposes the enactment of a new subsection 161(2.2) of the said Act. That subsection would require an amendment as follows applicable to the 1988 and following taxation years:

Paragraph 161(2.2)(a) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(a) where the taxpayer is a corporation, on the day on or before which the corporation is, pursuant to paragraph 157(1)(b), required to pay the remainder of its tax payable under this Part and Part VI.1 for the year or would be so required if a remainder of such tax were payable, and"

9.(1) All that portion of paragraph 186(1)(b) of the said Act preceding subparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(b) all amounts, each of which is an amount in respect of a taxable dividend, in respect of which an amount is deductible under subsection 112(1) from its income for the year, received by the particular corporation in the year from a corporation (in this section referred to as the "payer corporation") connected with the particular corporation equal to that proportion of"

(2) Section 186 of the said Act is further amended by adding thereto, immediately after subsection (1) thereof, the following subsection:

Reduction in tax

"(1.1) Notwithstanding subsection (1), where a taxable dividend referred to in paragraph (1)(a) or (b) was received by a corporation in a taxation year and has been included in an amount in respect of which tax under Part IV.1 was payable by the corporation for the year, the tax otherwise payable under this Part by the corporation for the year shall be reduced

(a) in the case of a taxable dividend referred to in paragraph (1)(a), by 10% of the amount determined in respect of that dividend under that paragraph; and

(b) in the case of a taxable dividend referred to in paragraph (1)(b), by 10% of the amount determined in respect of that dividend for the purpose of the computation under that paragraph."

(3) Section 186 of the said Act is further amended by adding thereto, immediately after subsection (5) thereof, the following subsection:

Partnerships

"(6) For the purposes of this Part,

(a) all amounts received in a fiscal period by a partnership as, on account or in lieu of payment of, or in satisfaction of, taxable dividends, shall be deemed to have been received by each member of the partnership in the member's fiscal period or taxation year in which the partnership's fiscal period ends, to the extent of that member's share thereof, and

(b) each member of a partnership shall be deemed to own at any time that proportion of the number of the shares of each class of the capital stock of a corporation that are property of the partnership at that time that the member's share of all dividends received on such shares by the partnership in its fiscal period that includes that time is of the total of all such dividends."

(4) Subsections (1) and (2) are applicable to dividends received after June 18, 1987.

(5) Subsection (3) is applicable with respect to fiscal periods ending after June 18, 1987.

10.(1) The said act is amended by adding thereto, immediately after section 187 thereof, the following Part:

Part IV.1

TAXES ON DIVIDENDS ON TAXABLE PREFERRED SHARES RECEIVED BY CORPORATIONS.

Definitions

187.1 In this Part,

"excepted corporation" means a corporation that is

(a) a private corporation,

- (b) an investment corporation,
- (c) a mutual fund corporation,
- (d) a prescribed investment contract corporation,
- (e) a prescribed venture capital corporation, or
- (f) a prescribed labour-sponsored venture capital corporation,

but does not include

- (g) a prescribed corporation,
- (h) a specified financial institution, or
- (i) any corporation
 - (i) that is controlled directly or indirectly in any manner whatever, whether by virtue of a beneficial interest in one or more trusts or otherwise, by or for the benefit of one or more corporations other than excepted corporations, or
 - (ii) in which a corporation other than an excepted corporation has a substantial interest (as determined under section 191);

"excepted dividend" means

- (a) a dividend received by a corporation on a share of the capital stock of a foreign affiliate of the corporation and that was not acquired by the corporation in the ordinary course of the business carried on by the corporation,
- (b) a dividend received by a corporation from another corporation in which it has a substantial interest (as determined under section 191) at the time the dividend was paid,
- (c) a dividend received by a corporation that was, at the time the dividend was received, an excepted corporation, and
- (d) a dividend received by a corporation from another corporation that was, at the time the dividend was paid, an excluded corporation (within the meaning assigned by subsection 191(1)).

Tax on dividends on taxable preferred shares

187.2 Every corporation shall, on or before the last day of the second month after the end of each taxation year, pay a tax under this Part for the year equal to 10% of the aggregate of all amounts each of which is a dividend, other than an excepted dividend, received by the corporation in the year on a taxable preferred share (other than a share of a class in respect of which an election under subsection 191.2(1) has been made) to the extent that an amount in respect of the dividend was deductible under subsection 112(1), section 113 or subsection 138(6) in computing its taxable income for the year or under subsection 115(1) in computing its taxable income earned in Canada for the year.

Tax on dividends on taxable SFI shares

187.3(1) Every specified financial institution shall, on or before the last day of the second month after the end of each taxation year, pay a tax under this Part for the year equal to 10% of the aggregate of all amounts each of which is a dividend, other than an excepted dividend, received by the institution at any time in the year on a share acquired by any person or partnership before that time and after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 that was, at the time the dividend was paid, a taxable SFI share to the extent that an amount in respect of the dividend was deductible under subsection 112(1), section 113 or subsection 138(6) in computing its taxable income for the year or under subsection 115(1) in computing its taxable income earned in Canada for the year.

Time of acquisition of share

(2) For the purposes of subsection (1),

(a) a share acquired by a person or partnership after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 pursuant to an agreement in writing entered into before that time shall be deemed to have been acquired by that person or partnership before that time; and

(b) where a share that was owned by a particular person at 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 has, by one or more transactions between related persons, been transferred to another person that is a specified financial institution or a specified person in relation to the institution (within the meaning assigned by paragraph (i) of the definition "taxable preferred share" in subsection 248(1)), the share shall be deemed to have been acquired by the other person before that time unless at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving

Time, June 18, 1987 and before the share was transferred to the other person the share was owned by shareholder who, at that particular time, was not related to the particular person or a specified person in relation to the particular person (within the meaning assigned by paragraph (i) of the definition "taxable preferred share" in subsection 248(1)).

Partnerships

187.4 For the purpose of this Part,

(a) all amounts received in a fiscal period by a partnership as, on account or in lieu of payment of, or in satisfaction of, taxable dividends shall be deemed to have been received by each member of the partnership in the member's fiscal period or taxation year in which the partnership's fiscal period ends, to the extent of that member's share thereof; and

(b) each member of a partnership shall be deemed to own at any time that proportion of the number of the shares of each class of the capital stock of a corporation that are property of the partnership at that time that the member's share of all dividends received on such shares for the fiscal period of the partnership that includes that time is of the total of all such dividends.

Information return

187.5 Every corporation liable to pay tax under this Part for a taxation year shall file with the Minister, not later than the day on or before which it is required by section 150 to file its return of income for the year under Part I, a return for the year under this Part in prescribed form containing an estimate of the tax payable by it under sections 187.2 and 187.3 for the year.

Provisions applicable to Part

187.6 Sections 152, 158 and 159, subsections 161(1), (2) and (11), sections 162 to 167 and Division J of Part I are applicable to this Part with such modifications as the circumstances require."

(2) Subsection (1) is applicable with respect to dividends received after 1987.

11.(1) The said Act is further amended by adding thereto, immediately after section 190.24 thereof, the following Part:

"PART VI.I

TAX ON CORPORATION PAYING DIVIDENDS ON TAXABLE PREFERRED SHARES

Definitions

191.(1) In this Part,

"excluded corporation"

"excluded corporation" means a corporation that is

- (a) an investment corporation,
- (b) a mortgage investment corporation,
- (c) a mutual fund corporation,
- (d) a prescribed investment contract corporation,
- (e) a prescribed venture capital corporation,
- (f) a prescribed labour-sponsored venture capital corporation, or
- (g) a private holding corporation,

but does not include

- (h) a prescribed corporation,
- (i) a specified financial institution, or
- (j) any corporation

(i) that is controlled directly or indirectly in any manner whatever, whether by virtue of a beneficial interest in one or more trusts or otherwise, by or for the benefit of one or more corporations other than excluded corporations, or

(ii) in which a corporation other than an excluded corporation has a substantial interest;

"excluded dividends"

"excluded dividends" means

(a) dividends paid by a corporation to a shareholder that, at the time the dividend was paid, had a substantial interest in the corporation, and

(b) dividends paid by a corporation that was an excluded corporation at the time the dividend was paid;

"private holding corporation"

"private holding corporation" means a private corporation

(a) that does not have a substantial interest in another corporation, and

(b) the only undertaking of which is the investing of its funds.

Substantial interest

(2) For the purposes of this Part, a shareholder has a substantial interest in a corporation at any time if the corporation is a taxable Canadian corporation and

(a) the shareholder is related (otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b)) to the corporation at that time; or

(b) the shareholder owned, at that time,

(i) shares of the capital stock of the corporation that would give the shareholder 25% or more of the votes that could be cast under all circumstances at an annual meeting of shareholders of the corporation, and

(ii) shares of the capital stock of the corporation having a fair market value of 25% or more of the fair market value of all of the issued shares of the capital stock of the corporation,

and for the purposes of this paragraph, a shareholder shall be deemed to own at any time each share of the capital stock of a corporation that is owned, otherwise than by reason of this paragraph, at that time by a person to whom the shareholder is related (otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b)).

Idem

(3) Notwithstanding subsection (2), where it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances, that the principal purpose for a shareholder acquiring an interest that would, but for this subsection, be a substantial interest in a corporation is to avoid or limit the application of Part IV.1 or this Part, the shareholder shall be deemed not to have a substantial interest in the corporation.

Partnerships and trusts

(4) Notwithstanding subsection (2), any partnership or trust shall be deemed not to have a substantial interest in a corporation.

Tax Payable

191.1(1) Every taxable Canadian corporation shall pay a tax under this Part for each taxation year on taxable dividends, other than excluded dividends, paid by it in the year on taxable preferred shares equal to the amount, if any, by which the aggregate of

(a) 40% of the amount, if any, by which the aggregate of all such dividends paid on a class of shares in respect of which an election under subsection 191.2(1) has been made exceeds the corporation's dividend allowance for the year,

(b) .25% of the amount, if any, by which the aggregate of all such dividends paid on a class of shares in respect of which an election under subsection 191.2(1) has not been made exceeds the amount, if any, by which the corporation's dividend allowance for the year exceeds the aggregate of dividends referred to in paragraph (a), and

(c) any tax payable by it for the year by reason of paragraph 191.3(1)(d)

exceeds

(d) the aggregate of all amounts each of which is an amount determined for the year in respect of the corporation under paragraph 191.3(1)(c).

"Dividend allowance"

(2) For the purposes of this section, a corporation's "dividend allowance" for a taxation year is the amount, if any, by which

(a) \$500,000

exceeds

(b) the amount, if any, by which the aggregate of taxable dividends, other than excluded dividends, paid by it on taxable preferred shares in the calendar year immediately preceding the calendar year in which the taxation year ended exceeds \$1,000,000,

unless the corporation is associated in the taxation year with one or more other taxable Canadian corporations, in which case, except as otherwise provided in this section, its dividend allowance for the year is nil.

Associated corporations

(3) If all of the taxable Canadian corporations that are associated with each other in a taxation year and that have paid taxable dividends on taxable preferred shares in the year have filed with the Minister in prescribed form an agreement whereby, for the purposes of this section, they allocate an amount to one or more of them for the taxation year, and the amount so allocated or the aggregate of the amounts so allocated, as the case may be, is equal to the total dividend allowance for the year for those corporations and all other taxable Canadian corporations with which each such corporation is associated in the year, the dividend allowance for the year for each of the corporations is the amount so allocated to it.

"Total dividend allowance"

(4) For the purposes of this section, the "total dividend allowance" for a group of taxable Canadian corporations that are associated with each other in a taxation year is the amount, if any, by which

(a) \$500,000

exceeds

(b) the amount, if any, by which the aggregate of taxable dividends, other than excluded dividends, paid by those corporations on taxable preferred shares in the calendar year immediately preceding the calendar year in which the taxation year ended exceeds \$1,000,000.

Failure to file agreement

(5) If any of the taxable Canadian corporations that are associated with each other in a taxation year and that have paid taxable dividends on taxable preferred shares in the year has failed to file with the Minister an agreement as contemplated by subsection (3) within 30 days after notice in writing by the Minister has been forwarded to any of them that such an agreement is required for the purpose of any assessment of tax under this Part, the Minister shall, for the purpose of this section, allocate an amount to one or more of them for the taxation year, which amount or the aggregate of which amounts, as the case may be, shall equal the total dividend allowance for the year for those corporations and all other taxable Canadian corporations with which each such corporation is associated in the year, and the dividend allowance for the year of each of the corporations is the amount so allocated to it.

Dividend allowance in short years

(6) Notwithstanding any other provision of this section,

(a) where a corporation has a taxation year that is less than 51 weeks, its dividend allowance for the year is that proportion of its dividend allowance for the year determined without reference to this paragraph that the number of days in the year is of 365; and

(b) where a taxable Canadian corporation (in this paragraph referred to as the "first corporation") has more than one taxation year ending in a calendar year and is associated in two or more of those taxation years with another taxable Canadian corporation that has a taxation year ending in that calendar year, the dividend allowance of the first corporation for each taxation year in which it is associated with the other corporation ending in that calendar year is, subject to the application of paragraph (a), an amount equal to the amount that would be its dividend allowance for the first such taxation year if such allowance were determined without reference to paragraph (a).

Election

191.2(1) With respect to a class of its taxable preferred shares the terms and conditions of which require an election to be made under this subsection and for the purposes of determining the tax payable by it under paragraph 191.1(1)(a), a corporation may make an election by filing a prescribed form with the

Minister not later than the day on or before which its return of income under Part I is required by section 150 to be filed for the taxation year in which shares of that class are first issued.

Time of election

(2) An election with respect to a class of taxable preferred shares filed under and in accordance with subsection (1) shall be deemed to have been filed before any dividend on a share of that class is paid.

Agreement respecting liability for tax

191.3(1) Where a corporation (in this section referred to as the "parent corporation") and a corporation (in this section referred to as the "controlled corporation") controlled by the parent corporation

(a) throughout a taxation year of the parent corporation, and

(b) where that taxation year of the parent corporation is less than 365 days, throughout the part, if any, of the calendar year in which that taxation year ends that precedes the beginning of that taxation year,

file as provided in subsection (2) an agreement with the Minister not later than the day on or before which the parent corporation's return for the year under this Part is required to be filed, under which the controlled corporation agrees to pay all or any portion, as is specified in the agreement, of the tax for the year that would, but for the agreement, be payable under this Part by the parent corporation (other than any tax payable by the parent corporation by reason of another agreement made under this section), the following rules apply:

(c) the amount of tax specified in the agreement is an amount determined for the year in respect of the parent corporation for the purpose of paragraph 191.1(1)(d);

(d) the controlled corporation shall pay, for its taxation year ending in the calendar year in which that taxation year of the parent corporation ends, in addition to any tax otherwise payable by it under this Part for the year, a tax under this Part equal to the amount of tax specified in the agreement; and

(e) the parent corporation and the controlled corporation are jointly and severally liable to pay the tax payable by the controlled corporation by reason of paragraph (d).

Manner of filing agreement

(2) An agreement referred to in subsection (1) between a parent corporation and a controlled corporation shall be deemed not to have been filed with the Minister unless the agreement is in prescribed form and it is accompanied by,

(a) where the directors of the parent corporation are legally entitled to administer its affairs, a certified copy of their resolution authorizing the agreement to be made;

(b) where the directors of the parent corporation are not legally entitled to administer its affairs, a certified copy of the document by which the person legally entitled to administer the corporation's affairs authorized the agreement to be made;

(c) where the directors of the controlled corporation are legally entitled to administer its affairs, a certified copy of their resolution authorizing the agreement to be made; and

(d) where the directors of the controlled corporations are not legally entitled to administer its affairs, a certified copy of the document by which the person legally entitled to administer the corporation's affairs authorized the agreement to be made.

Assessment of parent corporation

(3) The Minister may at any time assess a parent corporation in respect of any amount for which it is jointly and severally liable by reason of paragraph (1)(e) and the provisions of Division I of Part I are applicable in respect of the assessment as though it had been made under section 152.

Payment by parent corporation

(4) Where a parent corporation and a controlled corporation are by reason of paragraph (1)(e) jointly and severally liable in respect of tax payable by the controlled corporation by reason of paragraph (1)(d), the following rules apply:

(a) a payment by the parent corporation on account of the liability shall, to the extent thereof, discharge the joint liability; but

(b) a payment by the controlled corporation on account of its liability only discharges the parent corporation's liability to the extent that the payment operates to reduce

the controlled corporation's liability under this Act to an amount less than the amount in respect of which the parent corporation was, by paragraph (1)(e), made jointly and severally liable.

Information Return

191.4(1) Every corporation that is or would, but for section 191.3, be liable to pay tax under this Part for a taxation year shall, not later than the day on or before which it is required by section 150 to file its return of income for the year under Part I, file with the Minister a return for the year under this Part in prescribed form containing an estimate of the tax payable by it under this Part for the year.

Provisions applicable to Part

(2) Sections 152, 157, 158 and 159, subsections 161(1), (2) and (11), sections 162 to 167 and Division J of Part I are applicable to this Part with such modifications as the circumstances require".

(2) Subsection (1) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years with respect to dividends paid after 1987.

12.(1) Subsection 227(14) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Application of Parts III, IV, IV.1 and VI.1

"(14) Parts III, IV, IV.1 and VI.1 are not applicable to any corporation that was, at any time or for any period that is relevant for the purposes of any of those Parts, a corporation exempt from tax under section 149."

(2) Subsection (1) is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

13.(1) The definition "short-term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"short-term preferred share"

""short-term preferred share" of a corporation at any particular time means a share, other than a grandfathered share, of the capital stock of the corporation issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 that is at that particular time

(a) a taxable preferred share where, under the terms and conditions of the share, any agreement relating to the share or any modifications of such terms, conditions or agreement, the corporation or a specified person in relation to the corporation is or may be required to redeem, acquire or cancel, in whole or in part, the share or to reduce the paid-up capital of the share at any time within 5 years from the date of its issue, or

(b) a share that is convertible or exchangeable at any time within 5 years from the date of its issue unless

(i) it is convertible or exchangeable only into

(A) another share that, if issued, would not be short-term preferred share,

(B) a right or warrant that, if exercised, would allow the person exercising it to acquire a share that, if issued, would not be a short-term preferred share, or

(C) both a share described in clause (A) and a right or warrant described in clause (B), and

(ii) all or substantially all the consideration receivable for the exchange of the share on the conversion or exchange is the share described in clause (i)(A) or the right or warrant described in clause (i)(B) or both, as the case may be,

but does not include a share that is

(c) a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share" in this subsection,

(d) a share of the capital stock of a mutual fund corporation, or

(e) a prescribed share,

and for the purposes of this definition,

(f) where at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 the terms or conditions of a share of the capital stock of a corporation relating to the redemption, acquisition, cancellation or conversion of the share or to the reduction of the paid-up capital of the share by the corporation or a specified person in relation to the corporation have been changed, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so made before

8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, or any agreement in respect of the share relating to any such event, or any guarantee agreement (within the meaning assigned by paragraph (k)) in respect of the share, has been changed or entered into by the corporation or a specified person in relation to the corporation, the share shall be deemed to have been issued at that particular time,

(g) where at any time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, a particular share of the capital stock of a corporation has been issued or its terms or conditions have been modified, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so made before that time, and it may reasonably be considered, having regard to all the circumstances (including the rate of interest on any debt or the dividend provided on any short-term preferred share), that

(i) but for the existence at any time of the debt or the short-term preferred share, the particular share would not have been issued or its terms or conditions modified, and

(ii) one of the main purposes for the issue of the particular share or the modification of its terms or conditions was to avoid or limit the application of subsection 112(2.3),

the particular share shall be deemed to be a short-term preferred share of the corporation,

(h) where the terms or conditions of a share of the capital stock of a corporation are modified or established after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, or any agreement in respect of the share has been changed or entered into after that time, otherwise than pursuant to a written arrangement to do so made before that time, and as a consequence thereof the corporation or a specified person in relation to the corporation may reasonably be expected to redeem, acquire or cancel, in whole or in part, the share, or to reduce its paid-up capital, within 5 years from the date of its issue, the share shall be deemed after the date of the modification or establishment, as the case may be, to be a short-term preferred share of the corporation,

(i) where a share of the capital stock of a corporation was issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 and at the time the share was issued the existence of the corporation was, or there was an

arrangement under which it could be, limited to a period that was within 5 years from the date of its issue, the share shall be deemed to be a short-term preferred share of the corporation,

(j) where a share of the capital stock of a corporation is issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 by the corporation to a specified person in relation to the corporation and the share is subsequently sold by the corporation or a specified person in relation to the corporation to a person with whom the corporation or such specified person was, but for paragraph 251(5)(b), dealing at arm's length, the share shall be deemed to have been issued at the time the share was subsequently sold,

(k) where at any time any person (other than the issuer or an individual other than a trust) was obligated, either absolutely or contingently and either immediately or in the future, to effect any undertaking (in this paragraph referred to as a "guarantee agreement") in respect of a share of the capital stock of a corporation, including any guarantee, covenant or agreement to purchase or repurchase the share, and including the lending of funds or the placing of amounts on deposit with, or on behalf of the holder of the share or a specified person in relation to the holder of the share, given as part of a transaction or event or a series of transactions or events that included the issuance or acquisition of the share to ensure that any loss that the holder of the share or a specified person in relation to the holder of the share may sustain within 5 years after the date that the share was issued, by reason of the ownership, holding or disposition of the share or any other property is limited in any respect, the share shall be deemed to be at and immediately after that time a short-term preferred share,

(l) where a taxable preferred share of the capital stock of a corporation would, but for this paragraph, be a short-term preferred share by reason of the existence of an exchange agreement under which the corporation or a specified person in relation to the corporation agrees to acquire the share at any time within 5 years from the date of its issue solely in consideration for a share other a short-term preferred share of the acquiring corporation, the existence of the agreement shall be ignored for the purposes of applying paragraph (a) of this definition, and

(m) "specified person" in relation to a holder of a share has the meaning assigned by paragraph (i) of the definition "taxable preferred share" in this subsection;"

(2) Subsection 248(1) of the said Act is amended by adding thereto, in alphabetical order within the subsection the following definitions:

"grandfathered share"

"grandfathered share" means a share of the capital stock of a corporation issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 and before 1988

(a) pursuant to an agreement in writing entered into before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, or

(b) as part of a distribution to the public made in accordance with the terms of a prospectus, preliminary prospectus, registration statement or offering memorandum required by law to be filed before distribution of the shares could commence filed before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 with a public authority pursuant to and in accordance with the securities legislation of the jurisdiction in which the shares are distributed,

other than a share that is deemed under paragraph 112(2.2)(e) or the definition "short-term preferred share", "taxable preferred share" or "taxable SFI share" in this subsection or to have been issued after that time;

"specified financial institution"

"specified financial institution" has the meaning assigned by subsection 112(2.1);

"taxable preferred share"

"taxable preferred share" at any particular time means a share (other than a grandfathered share) of the capital stock of a corporation issued after 8:00 p.m Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 where, at that particular time under the terms or conditions of the share or any agreement in respect of the share or its issue to which the corporation, or a person related to it, is a party,

(a) the amount of the dividends (in this definition referred to as the "dividend entitlement") that may be declared or paid on the share is, by way of a formula or otherwise, fixed, limited or established to be not less than a minimum amount,

(b) the amount (in this definition referred to as the "liquidation entitlement") that the holder of the share is entitled to receive in respect of the share on the dissolution, liquidation or winding-up of the corporation or on the redemption, acquisition or cancellation of the share by the corporation or by a specified person in relation to the corporation is, by way of a formula or otherwise, fixed, limited or established to be not less than a minimum amount,

(c) the share is convertible at any time unless

(i) it is convertible only into

(A) another share of that, if issued, would not be a taxable preferred share,

(B) a right or warrant that, if exercised, would allow the person exercising it to acquire a share that, when issued, would not be a taxable preferred share, or

(C) both a share described in clause (A) and a right or warrant described in clause (B), and

(ii) all or substantially all the consideration receivable for the exchange of the share on the conversion is the share described in clause (i)(A) or the right or warrant described in clause (i)(B) or both, as the case may be,

(d) any person (other than the corporation) was, at or immediately before that particular time, obligated either absolutely or contingently, and either immediately or in the future, to effect any undertaking with respect to the share (including any guarantee, covenant or agreement to purchase or repurchase the share, and including the lending of funds to or the placing of amounts on deposit with, or on behalf of, the holder of the share or any specified person in relation to the holder) given as part of a transaction or event or a series of transactions or events that included the issuance or acquisition of the share to ensure that

(i) any loss that the holder of the share or a specified person in relation to the holder may sustain by reason of the holding, ownership or disposition of the share or any other property is limited in any respect, or

(ii) the holder of the share or a specified person in relation to the holder will derive earnings by reason of the holding, ownership or disposition of the share or any other property,

but does not include a share that is a prescribed share or a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share" in this subsection and, for the purposes of this definition,

(e) the dividend entitlement of a share of the capital stock of a corporation shall be deemed not to be fixed, limited or established to be not less than a minimum amount where it may reasonably be considered that all or substantially all of the dividend entitlement is determinable by reference to the dividend entitlement of another share of the capital stock of the corporation that would not be a taxable preferred share if this definition were read without reference to paragraph (h) and the share were issued after June 18, 1987,

(f) the liquidation entitlement of a share of the capital stock of a corporation shall be deemed not to be fixed, limited or established to be not less than a minimum amount where it may reasonably be considered that all or substantially all of the liquidation entitlement is determinable by reference to the liquidation entitlement of another share of the capital stock of the corporation that would not be a taxable preferred share if this definition were read without reference to paragraph (h) and the share were issued after June 18, 1987,

(g) where at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, the terms or conditions of a share of the capital stock of a corporation that are relevant to any matters referred to in paragraphs (a) to (d) are changed or any existing agreement in respect thereof, to which the corporation or a corporation controlled by it is a party, is changed or a new agreement in respect of the share, to which the corporation or a corporation controlled by it is a party, is entered into, the share shall, for the purpose of determining whether it is a taxable preferred share, be deemed to have been issued at that particular time,

(h) a reference to an agreement in respect of a share does not include an agreement in respect of a share of the capital stock of a corporation under which the purchaser agrees to acquire the share for an amount that approximates its fair market value at the time of the acquisition, determined without regard to the agreement, and

(i) "specified person", in relation to a corporation, a specified financial institution or a holder of a share, as the case may be (in this definition referred to as the "taxpayer"), means any person with whom the taxpayer does

not deal at arm's length or any partnership or trust of which the taxpayer (or a person with whom the taxpayer does not deal at arm's length) is a member or beneficiary, respectively;

"taxable SFI share"

"taxable SFI share" means a share of a class of shares of the capital stock of a corporation issued before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 or a grandfathered share where, under the terms or conditions of the share of that class or any agreement in respect of that class or the issue of a share of that class,

(a) the amount of the dividends (in this definition referred to as the "dividend entitlement") that may be declared or paid on a share of that class is, by way of a formula or otherwise, fixed, limited or established to be not less than a minimum amount, or

(b) the amount (in this definition referred to as the "liquidation entitlement") that the holder of a share of that class is entitled to receive in respect of the share on dissolution, liquidation or winding-up of the corporation is, by way of formula or otherwise, fixed, limited or established to be not less than a minimum amount,

but does not include a share that is a prescribed share, a term preferred share, a share described in paragraph (e) of the definition "term preferred share" in this subsection or a short-term preferred share (within the meaning of the definition of that expression in this subsection as that definition applies to shares issued before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987) and for the purposes of this definition

(c) the dividend entitlement of a share of a class of shares of the capital stock of a corporation shall be deemed not be fixed, limited or established to be not less than a minimum amount where it may reasonably be considered that all or substantially all of the dividend entitlement is determinable by reference to the dividend entitlement of a share of another class of shares of the capital stock of the corporation that would not be a taxable preferred share if the definition "taxable preferred share" in this subsection were read without reference to paragraph (h) thereof and the share were issued after June 18, 1987,

(d) the liquidation entitlement of a share of a class of shares of the capital stock of a corporation shall be deemed not to be fixed, limited or established to be not less than a minimum amount where it may reasonably be considered that

all or substantially all of the liquidation entitlement is determinable by reference to the liquidation entitlement of a share of another class of shares of the capital stock of the corporation that would not be a taxable preferred share if the definition "taxable preferred share" in this subsection were read without reference to paragraph (h) thereof and the share were issued after June 18, 1987, and

(e) where at any particular time after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987, the terms or conditions of a class of shares that are relevant to any matters referred to in paragraphs (a) and (b) are changed or any existing agreement in respect thereof is changed or a new agreement in respect thereof is entered into, the shares of that class shall, for the purpose of determining whether it is a taxable SFI share, be deemed to have been issued at that particular time;"

(3) All that portion of paragraph (a) of the definition "amount" in subsection 248(1) of the said Act precedingsubparagraph (i) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"(a) in the case of a dividend described in any of subsections 112(2.1), (2.2), (2.3) and (2.4), Part VI.I and subsections 258(3) and (5) the greater of"

(4) Subparagraph (e)(iii) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

"(iii) at a time when, by reason of financial difficulty, the issuing corporation or another corporation resident in Canada with which it does not deal at arm's length was in default, or could reasonably be expected to default, on a debt obligation held by a person with whom the issuing corporation or the other corporation was dealing at arm's length and the share was issued either wholly or in substantial part and either directly or indirectly in exchange or substitution for that obligation,"

(5) The definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act is further amended by striking out the word "or" at the end of paragraph (e) thereof, by adding the word "or" at the end of paragraph (f) thereof and by adding thereto, immediately after paragraph (f) thereof, the following paragraph:

"(f.1) that is a taxable preferred share, other than a share that, but for this paragraph, would be a term preferred share by reason of paragraph (b) of this definition,"

(6) The definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the Act is further amended by striking out the word "and" at the end of paragraph (i) thereof and by adding thereto, immediately after paragraph (i) thereof, the following paragraph:

"(i.1) where a share of the capital stock of a corporation would, but for this paragraph, be a term preferred share by reason of the existence of an exchange agreement under which the corporation or a specified person in relation to the corporation (within the meaning assigned by paragraph (i) of the definition "taxable preferred share" in this subsection) agrees to acquire the share at any time solely in consideration for a share other than a term preferred share of the acquiring corporation, the existence of the agreement shall be ignored for the purpose of applying subparagraphs (a)(i) and (ii) of this definition, and"

(7) All that portion of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the said Act following paragraph (j) thereof is repealed.

(8) Section 248 of the said Act is amended by adding thereto the following subsection:

Interests in trusts

"(12) Where after November 12, 1981 a person has an interest in a trust, whether directly or indirectly through an interest in any other trust or in any manner whatever, the person shall, for the purposes of the definitions "income bond", "income debenture" "short-term preferred share" and "term preferred share" in subsection (1), the definition "specified person" in paragraph (i) of the definition "taxable preferred share" in subsection (1), subsections 112(2.2) and (2.4) and section 258, be deemed to be a beneficiary of the trust."

(9) Subsections (1), (4), (5), (7) and (8) and the definitions "grandfathered share" and "taxable preferred share" in subsection 248(1) of the said Act, as enacted by subsection (2), are applicable with respect to shares issued after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 or shares deemed by the said Act to have been issued after that time.

(10) The definitions "specified financial institution" and "taxable SFI share" in subsection 248(1) of the said Act, as enacted by subsection (2), and subsection (6) are applicable after June 18, 1987,

(11) Subsection (3) is applicable with respect to dividends paid or received after June 18, 1987.

14.(1) Section 258 of the said Act is amended by adding thereto, immediately after subsection (1), the following subsection:

Deemed dividend on taxable preferred shares

"(1.1) Where at any time after 1987 the paid-up capital of a taxable preferred share, a taxable SFI share or a short-term preferred share of a corporation was reduced otherwise than by way of redemption, acquisition or cancellation of the share or of a transaction described in subsection 84(2) or (4.1), a dividend shall be deemed,

(a) for the purposes of this Act, to have been received on the share by the shareholder; and

(b) for the purposes of Part VI.1, to have been paid on the share by the corporation,

at that time, in an amount equal to the amount received on the reduction of the paid-up capital of the share."

(2) Subsection 258(3) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

Deemed interest on preferred shares

"(3) For the purposes of paragraphs 12(1)(c) and (k) and sections 113 and 126 and subject to subsection (4), each amount that is a dividend received on

(a) a term preferred share by a specified financial institution from a corporation not resident in Canada, or

(b) any other share by any corporation from a corporation not resident in Canada, if the dividend would have been a dividend in respect of which no deduction could have been made under subsection 112(1) or 112(2) by virtue of subsection 112(2.2), as it read on June 17, 1987, or subsection 112(2.4) had the payer corporation been a taxable Canadian corporation at the time the dividend was paid

shall be deemed to be interest received in the year and not a dividend received on a share of the capital stock of the payer corporation."

(3) Section 258 is further amended by adding thereto the following subsection:

Deemed interest on certain shares

"(5) For the purposes of paragraphs 12(1)(c) and (k) and sections 113 and 126, each amount that is a dividend received after June 18, 1987 in a taxation year from a corporation not resident in Canada, other than a corporation in which the recipient has a substantial interest (within the meaning assigned by section 191), on

(a) a short-term preferred share, or

(b) any other share, if the dividend would have been a dividend in respect of which no deduction could have been made under subsection 112(1) or 112(2) by reason of subsection 112(2.2) or (2.4) had the payer corporation been a taxable Canadian corporation at the time the dividend was paid,

shall be deemed to be interest received in the year and not a dividend received on a share of the capital stock of the payer corporation."

(4) Subsection (1) is applicable with respect to amounts received after 1987.

(5) Subsection (2) is applicable with respect to dividends received or deemed by the said Act to be received on shares acquired after 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987.

(6) Subsection (3) is applicable after June 18, 1987.

DRAFT REGULATIONS

1.(1) Subsection 5301(1) of the Income Tax Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"5301.(1) Subject to subsections (6) and (8), for the purposes of subsection 157(4) and 161(9) of the Act, the "first instalment base" of a corporation for a particular taxation year means the product obtained when the aggregate of

(a) the tax payable by the corporation under Part I of the Act for its taxation year immediately proceeding the particular year computed without reference to sections 123.1, 127.2 and 127.3 thereof and before taking into consideration any amount referred to in any of subparagraphs 161(7)(a)(i) to (vii) thereof that was excluded or deducted, as the case may be, and

(b) the tax payable by the corporation under Part VI.1 of the Act for its taxation year immediately preceding the particular year,

is multiplied by the ratio that 365 is of the number of days in that preceding year."

(2) Subparagraph 5301(4)(a)(i) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(i) its "first instalment base" for the particular year means the aggregate of all amounts, each of which is equal to the product obtained when the aggregate of

(A) the tax payable under Part I of the Act, computed without reference to sections 123.1, 127.2 and 127.3 thereof and before taking into consideration any amount referred to in any of subparagraphs 161(7)(a)(i) to (vii) thereof that was excluded or deducted, as the case may be, and

(B) the tax payable under Part VI.1 of the Act

for the year by a predecessor corporation (within the meaning assigned by section 87 of the Act) for its last taxation year is multiplied by the ratio that 365 is of the number of days in that year, and"

2. Subsection 6201(2) of the said Regulations is revoked and the following substituted therefor:

"(2) For the purposes of paragraph (f) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the Act, a share that

(a) was issued before 8:00 p.m. Eastern Daylight Saving Time, June 18, 1987 (whether or not it is deemed to have been issued after that time) or is a grandfathered share,

(b) was acquired after June 28, 1982, and

(c) is a share of a class of the capital stock of a corporation (in this subsection referred to as the "issuer") that is listed on a stock exchange referred to in section 3200

is a prescribed share with respect to another corporation (in this subsection referred to as the "recipient") that receives a dividend at any time in respect of the share unless dividends are received at that time by the recipient or by the recipient and specified persons in relation to the recipient from the issuer in respect of more than the least of

(d) 10% of the issued and outstanding shares of that class where a dividend is received at that time by the recipient or a specified person in relation to the recipient in respect of a share of that class acquired before 1988 by the recipient or a specified person in relation to the recipient from a person with whom the recipient or the specified person would, but for a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act, be dealing at arm's length,

(e) 5% of the issued and outstanding shares of that class where a dividend is received at that time by the recipient or a specified person in relation to the recipient in respect of a share of that class acquired in 1988 by the recipient or a specified person in relation to the recipient from a person with whom the recipient or the specified person would, but for a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act, be dealing at arm's length, or

(f) 2% of the issued and outstanding shares of that class where a dividend is received at that time by the recipient or a specified person in relation to the recipient in respect of a share of that class acquired after 1988 by the recipient or a specified person in relation to the recipient from a person with whom the recipient or the specified person would, but for a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act, be dealing at arm's length,

and, for the purpose of this subsection,

(g) where a taxpayer is a beneficiary of a trust and an amount in respect of the beneficiary has been designated by the trust in a taxation year pursuant to subsection 104(19) of the Act, the taxpayer shall be deemed to have received the amount so designated at the time it was received by the trust; and

(h) where a taxpayer is a member of a partnership and a dividend has been received by the partnership, the taxpayer's share of the dividend shall be deemed to have been received by the taxpayer at the time the dividend was received by the partnership."

3. Subsection 6201(4) of the said Regulation is revoked and the following substituted therefor:

"(4) For the purposes of the definition "taxable SFI share" in subsection 248(1) of the Act, a share of a class of the capital stock of a corporation (in this subsection referred to as the "issuer") is a prescribed share with respect to another corporation (in this subsection referred to as the "recipient") that receives a dividend at any time in respect of the share unless dividends are received at that time by the recipient or by the recipient and specified persons in relation to the recipient from the issuer in respect of more than the least of

(a) 10% of the issued and outstanding shares of that class where a dividend is received at that time by the recipient or a specified person in relation to the recipient in respect of a share of that class acquired before 1988 by the recipient or a specified person in relation to the recipient from a person with whom the recipient or the specified person would, but for a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act, be dealing at arm's length,

(b) 5% of the issued and outstanding shares of that class where a dividend is received at that time by the recipient or a specified person in relation to the recipient in respect of a share of that class acquired in 1988 by the recipient or a specified person in relation to the recipient from a person with whom the recipient or the specified person would, but for a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act, be dealing at arm's length, or

(c) 2% of the issued and outstanding shares of that class where a dividend is received at that time by the recipient or a specified person in relation to the recipient in respect of a share of that class acquired after 1988 by the recipient or a specified person in relation to the recipient from a person with whom the recipient or the specified person would, but for a right referred to in paragraph 251(5)(b) of the Act, be dealing at arm's length,

and, for the purpose of this subsection,

(d) where a taxpayer is a beneficiary of a trust and an amount in respect of the beneficiary has been designated by the trust in a taxation year pursuant to subsection 104(19) of the Act, the taxpayer shall be deemed to have received the amount so designated at the time it was received by the trust; and

(e) where a taxpayer is a member of a partnership and a dividend has been received by the partnership, the taxpayer's share of the dividend shall be deemed to have been received by the taxpayer at the time the dividend was received by the partnership.

(5) For the purpose of determining under subsection (2) or (4) the year in which a share of a class of the capital stock of a corporation was acquired by any person, shares of that class acquired by the person at any time before a disposition by him of shares of that class shall be deemed to have been disposed of before shares of that class acquired by him before that time.

(6) For the purposes of subsections (2) and (4), "specified person" in relation to a recipient has the meaning assigned by paragraph (i) of the definition "taxable preferred share" in subsection 248(1) of the Act."

4. All that portion of section 6700 of the said Regulations preceding paragraph (a) thereof is repealed and the following substituted therefor:

"6700. For the purposes of paragraph 40(2)(i), clause 53(2)(k)(i)(C), paragraph 125(7)(b), sections 186.1, 186.2 and 187.1 and subsection 191(1) of the Act and in this Part and Part LI, "prescribed venture capital corporation" means at any particular time"

5. Section 6701 of the said Regulations is repealed and the following substituted therefor:

"6701. For the purposes of paragraph 40(2)(i), clause 53(2)(k)(i)(C), the definition "approval share" in subsection 127.4(1), sections 186.1 and 187.1 and subsection 191(1) of the Act, the corporation established by an Act to Establish the Fonds de Solidarité des Travailleurs du Québec (F.T.Q.), Statutes of Quebec 1983, chapter 58, as amended, is a prescribed labour-sponsored venture capital corporation."

6. Section 6703 of the said Regulations is repealed and the following substituted therefor:

"6703. For the purposes of sections 186.1 and 187.1 and subsection 191(1) of the Act, a "prescribed investment contract corporation" means a corporation described in clause 146(1)(j)(ii)(B) of the Act."

7. Sections 1 and 2 are applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

8. Sections 3 to 6 are applicable after June 18, 1987.

Introduction

The proposed system provides for a special tax on dividends paid on preferred shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. There is also a tax on corporate recipients of dividends on certain types of preferred shares. The system contains a number of mechanisms designed to avoid the application of this system to smaller corporations, dividends paid to related shareholders, venture capital investments, corporations that serve as flow-through vehicles such as mutual funds and generally to transactions where the use of preferred shares does not provide a tax advantage.

The basic system

A tax will be payable by any corporation paying dividends after 1987 on "taxable preferred shares" -- generally all preferred shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 -- other than dividends paid to shareholders related to the corporation or shareholders having a substantial interest (25 per cent) in the corporation. The tax on the issuer corporation is 25 per cent of such dividends paid in a taxation year in excess of a threshold amount. The annual threshold is \$500,000 for each corporation or associated group of corporations and is reduced to the extent of dividends on taxable preferred shares paid in the preceding calendar year in excess of \$1,000,000. A special mechanism will allow the issuer tax to be offset against corporate income taxes otherwise payable. In addition to the special tax on the dividend paying corporation, there will also be a further 10 per cent tax on dividends received by public corporations, specified financial institutions and certain other corporations on taxable preferred shares. A corporation that issues a class of taxable preferred shares may elect to be subject to a 40 per cent tax on dividends paid on shares of that class, in lieu of the 25 per cent tax, in which case the 10 per cent tax payable by corporate shareholders on dividends received will not be exigible. Taxable corporations, or corporations whose dividends on taxable preferred shares are fully covered by the \$500,000 exemption threshold, are likely to make this election where the shares are held by a specified financial institution or other corporation that would otherwise be subject to the 10% tax on the receipt of the dividend.

The 25 per cent tax on a corporation paying dividends on taxable preferred shares is imposed under new Part VI.1 of the Act. The tax payable is determined under new subsection 191.1. The \$500,000 exemption threshold or "dividend allowance" is determined in new subsections 191.1(2) to (6). The amount of the exemption is subject to a clawback, on a dollar-for-dollar basis with respect to dividends on taxable preferred shares in excess of \$1,000,000 paid by the corporation and any other members of its corporate group (subsection 191.1(2)) in the previous year. Dividends paid by a corporation to shareholders with a substantial interest in the corporation (defined in new subsection 191(2)) and dividends paid to

excluded corporations (new subsection 191(1)) are exempt from the Part VI.1 tax. The tax is payable by monthly instalments (proposed amendments to sections 157 and 161). The election to pay the 40 per cent tax is provided in section 191.2.

The 10 per cent tax on taxable preferred share dividends received by public corporations and specified financial institutions is dealt with in Part IV.1, specifically new section 187.2. Dividends received from "excluded corporations" (as defined in subsection 191(1)) and from corporations in which the shareholder holds a substantial interest are not subject to this tax. In addition, dividends received by excepted corporations, which include most private corporations and investment intermediaries, are exempt from the tax. Dividends received on shares of a class in respect of which the dividend-paying corporation has made the special election to pay the 40 per cent higher rate of Part VI.1 tax are also exempt from the Part IV.1 tax.

The offset mechanism for the Part VI.1 tax on dividend paying corporations is provided by way of a deduction in computing taxable income equal to 5/2 of the Part VI.1 tax payable in the year (new paragraph 110(1)(k)). The unused portion of this deduction will form part of the corporation's non-capital loss, (proposed amendment to paragraph 111(8)(b)) and therefore be eligible for a 3-year carry-back and 7-year carry-forward.

Where a parent corporation has a Part VI.1 tax payable on its taxable preferred share dividends, it may, by agreement with its subsidiary, transfer the liability for all or a portion of the tax to the subsidiary. This permits the parent to transfer its entitlement to the paragraph 110(1)(k) deduction for 5/2 of the tax to its subsidiary. Thus, for example, a holding company which has no corporate income tax payable may issue and pay dividends on taxable preferred shares and its subsidiaries will be able to claim the offset for the resulting Part VI.1 tax against the Part I corporate income taxes payable on their earnings.

The definition "taxable preferred share" is in subsection 248(1) of the Income Tax Act. The definition includes all shares that would conventionally be considered preferred shares including convertible preferred shares. Shares that are common shares or fully-participating equity shares are excluded in the definition unless, through outside guarantee agreements to which the issuing corporation or a non-arm's length person is a party, they have the attributes of preferred shares. Shares issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 will not be taxable preferred shares unless their terms or conditions are changed after that date. Shares issued after that time pursuant to a written agreement entered into or prospectus filed before that time are also grandfathered.

Taxes under Part VI.1 and IV.1 are effective with respect to dividends paid on taxable preferred shares after 1987.

Short-term preferred shares

The inter-corporate dividend deduction will be denied for dividends received on short-term preferred shares issued after June 18, 1987 with a term of five years or less (amended subsection 112(2.3)). A dividend received from a related corporation is not subject to this restriction. The new definition of "short-term preferred share" is in subsection 248(1) of the Act.

Special provisions applicable to dividends
received by specified financial institutions

(a) Term preferred shares

Subsection 112(2.1) of the Act is not amended, but its application to deny the inter-corporate dividend deduction on dividends received by specified financial institutions on term preferred shares will generally apply only to dividends on such shares issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. This results from a change to the definition of term preferred share in subsection 248(1) to exclude taxable preferred shares.

The application of subsection 112(2.1) with respect to shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 will arise only if a share included in the definition of term preferred share falls outside the definition of taxable preferred share. Shares to which paragraph (b) of the definition "term preferred share" applies will continue to be term preferred shares.

The exclusion from term preferred shares for a publicly-listed class of shares, which applies where no more than 10 per cent of the class is held by a specified financial institution and specified persons in relation to it, is being phased down to 5 per cent where shares of a class are acquired in 1988 and to 2 per cent where the shares are acquired after 1988 (proposed amendment to subsection 6201(2) of the Income Tax Regulations). However, the reduced limits will not affect existing holdings. Thus, for example, the limit will be reduced to 5 per cent for shares of a listed class in 1988 only where the institution acquires additional shares of that class in 1988.

(b) Preferred shares issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 and
acquired after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 that are not term
preferred shares

Dividends received after June 18, 1987 by specified financial institutions on preferred shares issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 -- referred to as "taxable SFI shares" -- may be

subject to a special 10% tax under Part IV.1 (new section 187.3). The tax will apply only with respect to such shares acquired after June 18, 1987 by a specified financial institution and then only if the size of the holding exceeds specified limits for the specified financial institution and related persons (proposed amendments to subsection 6201(4) of the Income Tax Regulations). These limits are 10 per cent of an issue if all of the shares are acquired before 1988, 5 per cent if any shares are acquired in 1988 and 2 per cent if any shares are acquired in 1989 and thereafter. Taxable SFI shares are defined in subsection 248(1) of the Act.

Guaranteed Shares

If a shareholder's investment in or return on a share is guaranteed by the issuing corporation or a party related thereto, it will generally be a taxable preferred share and, as such, will be subject to the Part VI.1 and Part IV.1 tax regime. A guarantee by parties unrelated to the issuing corporation will not transform a share into a taxable preferred share. However, dividends on shares guaranteed by a specified financial institution will be denied the inter-corporate dividend deduction (amended subsection 112(2.2).

Clause 1

Dividends received

ITA

82(2)

Section 82 of the Act deals with dividends. Subsection 82(2) provides that dividends received by one taxpayer but included under certain attribution rules in computing the income of another taxpayer are treated as having been received by the other taxpayer for the purposes of section 112 (relating to the inter-corporate dividend deduction) and section 121 (relating to the dividend tax credit). This amendment makes this rule applicable for all purposes of the Act. It will thus apply for the purposes of section 113 (relating to dividends from foreign affiliates) and section 258 (the special rules relating to term preferred shares, income bonds and debentures and certain dividends from corporations not resident in Canada). The amendment to this subsection will also extend its application for the purposes of the Part IV tax and the special tax imposed under Part IV.1 on certain dividends received on "taxable preferred shares" and "taxable SFI shares".

The amendment to subsection 82(2) is effective for dividends received after June 18, 1987.

Clause 2
Amalgamations

ITA
87

Section 87 of the Act deals with the tax treatment of an amalgamation of two or more corporations.

Subclause 2(1)
ITA
87(2)(rr)

New paragraph 87(2)(rr) of the Act is consequential on the introduction of the Part VI.1 tax relating to the special tax on certain dividends paid on taxable preferred shares in excess of an annual \$500,000 threshold amount -- referred to in the Act as a "dividend allowance". This allowance is determined for any taxation year by reference to dividends paid in the preceding calendar year. The references to new subsections 191.1(2) and (4) ensure that, in computing the dividend allowance of an amalgamated corporation, the dividends paid by its predecessor corporations in the previous calendar year are taken into account.

New section 191.3 allows a special election to be made for the purposes of the new Part VI.1 tax to permit a parent corporation to assign to a corporation that it controls its liability for the tax on dividends paid by the parent on taxable preferred shares. The reference to this section in paragraph 87(2)(rr) ensures that any such election remains valid where either corporation is amalgamated. For this purpose the amalgamated corporation is treated as being the same corporation as its predecessor corporations.

New paragraph 87(2)(rr) applies with respect to amalgamations after November 27, 1986.

Subclause 2(2)
ITA
87(4.2)

New subsection 87(4.2) of the Act is consequential on the introduction of new rules relating to the tax treatment of preferred shares. The status of certain preferred shares depends on their date of issue. The purpose of this new subsection is to treat preferred shares issued on an amalgamation in exchange for substantially similar shares issued by a predecessor as having been issued when they were issued by the predecessor and under the same circumstances. Thus, for example, where a grandfathered share of a predecessor would have been a taxable preferred share if it had been issued after June 18, 1987, a new share issued on an amalgamation in exchange for that share will also be a grandfathered share where it has substantially similar terms and conditions.

This subsection also applies to preserve the special election provided for in section 191.2 made by a predecessor corporation before an amalgamation where the newly amalgamated corporation issues shares the terms and conditions of which are substantially the same as those of an elected class of shares of the predecessor.

Subclauses 2(3) and (4)

These set out the effective dates for the amendments to section 87 of the Act.

Clause 3
Windings-Up
ITA
88

Section 88 of the Act sets out the rules that apply on the winding-up of a corporation.

Subclause 3(1)
ITA
88(1)(e.2)

Subsection 88(1) of the Act sets out rules that apply on the winding-up of a subsidiary into a parent corporation that owns at least 90 per cent of its shares. Under paragraph 88(1)(e.2), many of the detailed rules to be applied on a winding-up of a subsidiary into its parent are adopted by way of cross-reference to the corresponding provisions in section 87 relating to amalgamations. The amendment to paragraph 88(1)(e.2) is consequential on the new rules relating to the tax treatment of preferred shares. This amendment treats the parent corporation as the same corporation as the subsidiary corporation for the purposes of the provisions mentioned in new paragraph 87(2)(rr) which are discussed above. This amendment is applicable to windings-up ending after June 18, 1987.

Subclause 3(2)
ITA
88(1.1)(e)

This subclause proposes an amendment to paragraph 88(1.1)(e) of the Act as that paragraph would read after the enactment of the amendment proposed to that paragraph in Bill C-64 introduced in the House of Commons on June 9, 1987.

Existing paragraph 88(1.1)(e) of the Act provides that where control of a parent or subsidiary corporation has been acquired, special rules apply to restrict the ability of the parent, following the winding-up of the subsidiary, to deduct any non-capital losses or farm losses incurred by the subsidiary before the acquisition of control. The amendment proposed in the June 5, 1987 Notice of Ways and Means Motion

would alter these special rules so that the only losses of the subsidiary that will be available to the parent corporation in these circumstances will be the subsidiary's non-capital losses or farm losses that may reasonably be regarded as its losses from carrying on a business.

As discussed in the commentary on new paragraph 110(1)(k), the deduction provided by this paragraph effectively allows a corporation to offset the new part VI.1 tax against its liability for Part I tax. Under the amendment proposed to clause 111(8)(b)(i)(A), the unused portion of the deduction allowed by paragraph 110(1)(k) in a taxation year becomes part of the corporation's non-capital loss for the year. The amendment ensures that, where there has been an acquisition of control of the parent or subsidiary before the subsidiary's winding-up, the parent will be allowed, in a subsequent taxation year, to deduct that portion of the subsidiary's non-capital loss that may reasonably be regarded as being in respect of a deduction under new paragraph 110(1)(k), but only if the subsidiary carried on a business in the year in which the deduction arose and only to the extent of the parent's income from that business or from a similar business in the subsequent year. This amendment, which parallels similar amendments to subsection 111(5), is applicable for the 1988 and subsequent taxation years.

Subclauses 3(3) and (4)

These set out the effective dates for the amendments to section 87.

Clause 4
ITA
110(1)(k)

New paragraph 110(1)(k) of the Act provides a deduction in computing a corporation's taxable income equal to 5/2 of any tax payable by it for the year under Part VI.1 on dividends paid on taxable preferred shares. The purpose of this deduction is to permit an approximate offset of any Part VI.1 tax payable for a year against the corporate income tax payable either for the year, or for another year through the non-capital loss carry-back and carry-forward mechanism. This amendment is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

Clause 5
ITA
111

Section 111 of the Act sets out the rules relating to the carryover of non-capital losses and certain other categories of loss.

Subclause 5(1) and Note
ITA
111(5)(a) and (b)

The amendment to paragraph 111(5)(a) is consequential on the inclusion in non-capital losses of amounts deductible under new paragraph 110(1)(k). Without this change and the changes to the proposed amendments to paragraphs 88(1.1)(e) and 111(5)(b) in Bill C-64 introduced in the House of Commons on June 9, 1987, the amounts included in a corporation's non-capital loss resulting from a deduction under new paragraph 110(1)(k) would cease to qualify for carry-forward or carry-back after a change in control of the corporation. The amendments to these paragraphs are applicable with respect to non-capital losses and farm losses for the 1988 and subsequent taxation years.

Subclause 5(2)
ITA
111(8)(b)(i)(A)

The amendment to clause 111(8)(b)(i)(A) of the Act ensures that the amount deductible under paragraph 110(1)(k) by a corporation of 5/2 of Part VI.1 taxes payable will be included in the computation of its non-capital loss that is available for carryover to the preceding three and subsequent seven taxation years. The amount by which the non-capital loss will be increased is the unused portion of the paragraph 110(1)(k) deduction -- that is, the portion that did not reduce the corporation's taxable income for the year in which it was deductible. This amendment is applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

Subclauses 5(3) and (4)

These set out the effective dates for the amendments to section 111.

Clause 6

Taxable Dividends

ITA

112

Section 112 of the Act is one of the principal provision dealing with the treatment of dividends received by a corporation resident in Canada from another corporation.

Subclause 6(1)

ITA

112(2.2)

Subsection 112(1) of the Act permits a corporation to deduct taxable dividends in computing its taxable income. New subsection 112(2.2) denies the intercorporate dividend deduction for dividends on certain shares issued after 8 p.m. EDT, June 18, 1987 which are guaranteed by a bank or other specified financial institution. This applies where a "specified financial institution" (other than the issuer, a person related to the issuer or an individual other than a trust) has undertaken to protect a shareholder or a specified person (as defined) in relation to the shareholder from sustaining a loss on the share. The amendments to paragraphs 112(2.2)(a) and (b) ensure that the intercompany dividend deduction will not apply where a specified financial institution has provided a guarantee to the shareholder or a specified person in relation to the shareholder with respect to the share or dividend. Subsection 112(2.2) is also amended to remove the existing paragraph 112(2.2)(d) and (e) exceptions for publicly listed shares issued by a specified financial institution.

Subsection 112(2.2) as amended will also apply to a dividend on a particular share where a specified financial institution has guaranteed or insured the investment in, or return on, any share or debt that was issued or acquired as part of a transaction or event or a series of transactions or events that included the issuance or acquisition of the particular share. This ensures that this subsection will apply to dividends on shares that would not otherwise be subject to subsection 112(2.2) but are issued in conjunction with guaranteed shares or debt.

The changes to subsection 112(2.2) will generally apply only to dividends paid on shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. However, amended subsection 112(2.2) will also apply to a share issued before that time where a guarantee in respect of the share has been provided after that time. New paragraph 112(2.2)(e) treats the share as having been issued at the time that the guarantee was provided.

The expression "specified person" in relation to a specified financial institution and to a corporate shareholder is defined in the definition of taxable preferred share in subsection 248(1) of the Act.

The amendments to subsection 112(2.2) apply to dividends received on shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 other than a dividend received on a prescribed share, a taxable preferred share, a grandfathered share or a preferred share issued by a corporation in financial difficulty.

Subclause 6(2)

ITA

112(2.3)

Subsection 112(2.3) denies a deduction under subsection 112(1) or (2) or 138(6) to a corporation in respect of a dividend received by it on a "short-term preferred share" unless the payer corporation was not at arm's length with the recipient corporation at the time the dividend was paid. Subsection 112(2.3) has been amended to change the exception from its application from a non-arm's-length test to a related-person test. Thus the subsection denies a deduction for all short-term preferred share dividends except where the recipient corporation was related (otherwise than by reason of paragraph 251(5)(b)) to the payor corporation at the time the dividend was paid. See also the amendment to the expression "short-term preferred share" in subsection 248(1) of the Act. This amendment applies for dividends received on short-term preferred shares issued after 8 p.m. EDT, June 18, 1987.

Subclause 6(3)

ITA

112(8)

Subsection 84(3) of the Act provides that where a corporation resident in Canada has paid an amount on the redemption, acquisition or cancellation of a share of its capital stock, a dividend equal to the excess of the amount paid over the paid-up capital of the share is deemed to have been paid by the corporation and received by the shareholder. Paragraph 55(3)(b) of the Act permits, as part of what is generally referred to as a "butterfly" reorganization, the distribution of assets by a corporation to its shareholders on a tax-deferred basis.

In order to permit such a reorganization to occur without any other immediate tax consequences, new subsection 112(8) provides that, where an amount that is deemed by subsection 84(3) of the Act to be a dividend in those circumstances where, but for paragraph 55(3)(b) the amount would not be treated as a dividend, the amount will not fall within the scope of new Part IV.1 and VI.1. As a consequence, in these circumstances the intercorporate dividend deduction will not be denied by subsections 112(2.1), (2.2), (2.3) and (2.4) of the Act.

New subsection 112(8) is applicable with respect to dividends received after June 18, 1987.

Subclause 6(4), (5) and (6)

These set out the effective dates for the amendments to section 112.

Clause 6 Note
Related Corporations

ITA
112(2.9)

Effective after June 18, 1987, this change to subsection 112(2.9) extends to subsections 112(2.2) and (2.3), the application of the special anti-avoidance rule provided in new subsection 112(2.9). Thus, where two corporations become related in order to qualify for the related company exception to the application of subsection 112(2.3) or to qualify for the exception for related company guarantees provided in subsection 112(2.2), the corporations will be deemed not to be related for the purposes of these subsections.

Clause 7
Instalments

Subclauses 7(1) and (2)
ITA
157(1)

Subparagraph 157(1)(a)(i) of the Act contains a formula by which a corporation may calculate its Part I income tax instalments, based upon its estimate of such tax payable for the year.

Subparagraph 157(1)(a)(i) is amended to integrate the instalment requirements for tax payable under Part I and new Part VI.1. This change is necessary because new Part VI.1 tax payable on dividends for a year may offset Part I tax payable on income for the year. The amendment will ensure that a corporation's Part I tax instalments for a year are not inappropriately reduced where Part VI.1 tax is payable for the year. Absent this change, in the first year Part VI.1 tax was payable by a corporation it could estimate its Part I tax payable for the year after claiming a deduction under paragraph 110(1)(k) in computing its taxable income of 5/2 of its Part VI.1 tax payable for the year. The result is that its Part I tax instalments for the year might be reduced yet its Part VI.1 tax instalments would be nil since it had no Part VI.1 payable for the preceding year.

An amendment to paragraph 157(1)(b) combines Part I and Part VI.1 tax for purposes of determining the remainder of tax payable by a corporation at the final tax payment date for a year. Consequential

changes to Income Tax Regulation 5301 combine Part I tax and the new Part VI.1 tax for the purposes of determining the first and second instalment bases referred to in subparagraphs 157(1)(a)(ii) and (iii).

The amendments to paragraphs 157(1)(a) and (b) apply to the 1988 and subsequent taxation years.

Subclause 7(3)

ITA

157(2)

Subsection 157(2) of the Act is amended to provide that the relief from the instalment provisions for a credit union with taxable income not exceeding \$10,000 will apply only where it has no Part VI.1 tax for the year or the preceding year.

Subclause 7(4)

ITA

157(2.1)

Subsection 157(2.1) of the Act is amended to provide that the relief from the instalment provisions for a corporation with Part I tax payable or a first instalment base not exceeding \$1,000 for a year be amended to add a reference to the corporation's Part VI.1 tax for the year.

Subclause 7(5)

This sets out the effective dates for the amendments to section 157, all of which are applicable to the 1988 and subsequent taxation years.

Clause 8

Interest on Unpaid Taxes

Subclauses 8(1) and (2)

ITA

161(4.1)(a)

Subsection 161(4.1) of the Act charges interest on the late or deficient instalments of a corporation based on its actual Part I tax payable for the year. Paragraph 161(4.1)(a) is amended to add a reference to the Part VI.1 tax payable by the corporation for the year. This change is consequential on the amendments to section 157 that integrate the instalment requirements for tax payable under Part I and new Part VI.1.

The amendment to paragraph 161(4.1)(a) is effective for the 1988 and subsequent taxation years. However, where the 1988 taxation year commences in 1987, interest on late or deficient instalments will be determined as if Part VI.1 tax were not payable by the corporation for the year. Therefore, no interest will be charged for this year if the

payment of Part VI.1 tax is made on the final tax payment date for the year. In addition, for such year the effect of the deduction under paragraph 110(1)(k) on the computation of a corporation's Part I tax instalments is ignored.

Clause 9

Part IV

The purpose of Part IV of the Act is to prevent the deferral of tax on portfolio dividend income through the use of a private or closely-held corporation. While dividends received by individuals are subject to tax in their hands, corporations are generally permitted, under sections 112 and 113, to deduct such amounts in computing their taxable income. To counter the incentive for individuals to defer tax on their dividend income by transferring their portfolio shareholdings to a corporation, Part IV imposes a refundable tax (presently at the rate of 33-1/3 per cent) on portfolio dividends received by private and other closely-held corporations. This tax is refunded to the corporation when dividends are distributed to its shareholders since individual shareholders will then be subject to tax at their marginal rates on the distribution.

Subclause 9(1)

ITA

186(1)(b)

Where a corporation that has paid tax under Part IV or has paid refundable taxes on other investment income subsequently pays dividends, it is entitled to a refund of such taxes. Where such dividends are received by a connected corporation, paragraph 186(1)(b) imposes Part IV tax on the receipt of the dividend of an amount calculated by reference to the dividend refund in respect thereof obtained by the corporation that paid the dividend.

New subsections 112(2.2) and (2.3) of the Act apply in certain circumstances to deny the intercorporate dividend deduction in respect of dividends received by a corporation. Where this occurs, Part IV tax should not apply since the corporation is fully taxed on these dividends under Part I of the Act. The amendment to paragraph 186(1)(b) excludes taxable dividends received from a connected corporation from the base on which Part IV tax is calculated in those circumstances where the dividend is not deductible under section 112(1) of the Act. A similar exclusion is provided in paragraph 186(1)(a) for non-deductible dividends received from a non-connected corporation. This amendment to paragraph 186(1)(b) is applicable to dividends received after June 18, 1987.

Subclause 9(2)

ITA

186(1.1)

New subsection 186(1.1) of the Act is consequential on the addition of new Part IV.1 which imposes a 10% tax on certain dividends received by a corporation. The tax under both Part IV and Part IV.1 can apply with respect to the same dividend received by a corporation. New subsection 186(1.1) provides that where a dividend is subject to tax under both Parts, the Part IV.1 tax payable on the dividend will be deducted from the Part IV tax otherwise payable on the same dividend. This amendment is applicable to dividends received after June 18, 1987.

Subclause 9(3)

ITA

186(6)

New subsection 186(6) of the Act sets out rules that clarify, for purposes of Part IV, the tax treatment of dividends received by partnerships for fiscal periods ending after June 18, 1987. These rules provide for the flow-through of dividends received by a partnership and they consider each partner to own the same proportion of a corporation's shares owned by a partnership in a fiscal period as the partner's share of dividends received by the partnership on such shares in the period.

Subclauses 9(4) and (5)

These set out the effective dates for the amendments to section 186.

Clause 10

Part IV.1

New Part IV.1 of the Act provides for two special taxes to be paid by certain corporations on dividends received by them after 1987 on a "taxable preferred share" or a "taxable SFI share" as defined in subsection 248(1) of the Act.

Subclause 10(1)

Tax on dividends on taxable preferred shares

ITA

187.1 and 187.2

New subsection 187.2 of the Act imposes a 10% tax on dividends other than "excepted dividends", received after 1987 by a corporation, on a "taxable preferred share" other than a share of a class subject to the special election provided in subsection 191.2(1). The tax payable for a taxation year must be paid by it on or before the last day of the

second month following the end of its year. A "taxable preferred share" is defined in subsection 248(1) to include most preferred shares, including convertible preferred shares, issued after 8:00 p.m. EDT June 18, 1987.

Excepted dividends, as defined in new section 187.1, include dividends received by a corporation that was an "excepted corporation". This expression is defined in new section 187.1 as

- a private corporation
- an investment corporation
- a mutual fund corporation
- a prescribed investment contract corporation
- a prescribed venture capital corporation, or
- a prescribed labour-sponsored venture capital corporation.

Such a corporation will not be an excepted corporation, however, if it is a prescribed corporation, a specified financial institution (as defined in subsection 112(2.1) of the Act) or a corporation

- that is controlled in any manner whatever by one or more corporations that are not excepted corporations, or
- in which a specified financial institution or any other corporation that is not an excepted corporation has a "substantial interest"

For this purpose new subsection 191(2) applies to determine whether a corporation has a substantial interest in another corporation. Generally, a corporation is considered to have a substantial interest in another corporation if it is related to the other corporation or if it owns 25% or more, in terms of votes and value, of the shares of the other corporation.

The 10% tax is payable on dividends on "taxable preferred shares" in respect of which the recipient corporation may claim an intercorporate dividend deduction under subsections 112(1) and 138(6) or section 113 in computing its taxable income for the year. The tax is not payable on dividends on such shares where the corporation paying the dividends has made a special election in respect of the relevant class of shares under new subsection 191.2(1). Reference may be made to the commentary under that provision.

An "excepted dividend" will also include

- a dividend received by a corporation on a share of its foreign affiliate that was not acquired in the ordinary course of its business,
- a dividend received by a corporation on a share of another corporation in which it has a substantial interest at the time the dividend was paid, and

- a dividend received by a corporation at a time when it was an "excepted corporation", and
- a dividend received by a corporation on a share of the capital stock of an "excluded corporation" (as defined in subsection 191(1)) at the time the dividend was paid.

Tax on dividends on taxable SFI shares

ITA

187.3

New Section 187.3 of the Act levies a 10% tax on dividends, other than "excepted dividends", received after 1987 by a specified financial institution on a "taxable SFI share" that is acquired after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. This tax applies to dividends received after 1987 and must be paid on or before the last day of the second month following the end of the institution's taxation year. A taxable SFI share is defined in subsection 248(1) to include most preferred shares that were issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 and are not term preferred shares.

New subsection 187.3(2) treats a share that is acquired by a person or partnership after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 as having been acquired before that time and thus not subject to the new tax under section 187.3, if it was acquired pursuant to an agreement in writing entered into before that time or if it was acquired in the circumstances outlined in paragraph (b) from a related person.

However, an important exception in the taxable SFI share definition will permit a specified financial institution to avoid the 10% tax on dividends received on shares that would otherwise be taxable SFI shares as long as it acquires no more than certain threshold amounts. Reference should be made to the commentary under the definitions of such shares and to proposed Regulation 6201(4).

The 10% tax is not payable by a specified financial institution on an "excepted dividend" as that expression is defined in paragraph 187.1(b).

Partnerships

ITA

187.4

New section 187.4 of the Act sets out rules that clarify, for purposes of new Part IV.1, the tax treatment of dividends received by partnerships after June 17, 1987. These rules provide for the flow-through of dividends received by a partnership and they consider each partner to own a proportion of the shares owned by the partnership in a fiscal period based on the partner's share of the dividends received by the partnership on such shares in the period.

Information return

ITA

187.5

New section 187.5 of the Act requires a corporation liable to pay tax under new Part IV.1 for a taxation year to file a return containing an estimate of its tax payable under section 187.2 and 187.3 for the year.

Provisions applicable to Part

ITA

187.6

New section 187.6 of the Act provides that certain provisions of Part I relating to assessments, penalties, objections and appeals are applicable for the purposes of the taxes payable levied under Part IV.1.

Subclause 10(2)

Subclause 10(2) provides that the new Part IV.1 tax is applicable with respect to dividends received after 1987.

Clause 11

Part VI.1

New Part VI.1 of the Act has been added to provide for a special tax to be paid with respect to dividends, other than excluded dividends, paid by corporations after 1987 on taxable preferred shares. The purpose of this tax is to make the tax system more neutral as between debt and preferred share financing. The Part VI.1 tax may be offset against Part I tax by way of a deduction provided by new paragraph 110(1)(k) so that the overall tax liability for those corporations with Part I tax payable will remain largely unaffected by the special Part VI.1 tax. As explained below, a \$500,000 annual dividend allowance will exempt from the tax dividends on preferred shares paid by most small corporations. The tax does not apply with respect to dividends paid by excluded corporations.

Definitions

ITA

191(1)

New subsection 191(1) defines certain expressions used in new Part VI.1. The term "excluded corporation" is defined to be a corporation that is either an investment corporation, a mortgage investment corporation, a mutual fund corporation, a prescribed investment contract corporation, a prescribed venture capital corporation, a prescribed labour-sponsored venture capital corporation

or a "private holding corporation" as defined in subsection 191(1). A corporation will not be an excluded corporation, however, if it is either a prescribed corporation, a specified financial institution or a corporation

- that is controlled in any manner whatever by one or more specified financial institutions or corporations which are not excluded corporations, or
- in which a specified financial institution or a corporation that is not an excluded corporation has a substantial interest. New subsection 191(2) defines substantial interest for this purpose.

The term "private holding corporation" is defined as a private corporation that does not have a substantial interest in another corporation and has as its only undertaking the investment of funds. A private holding company will not be taxable under Part VI.1.

Excluded dividends on taxable preferred shares are not subject to the Part VI.1 tax. The term "excluded dividends" means dividends paid by a corporation at a time when that corporation was an excluded corporation and dividends paid to a shareholder that, at the time the dividend was paid, had a "substantial interest" (as defined in new subsection 191(2)) in the paying corporation.

Substantial interest

ITA

191(2), (3) and (4)

New subsection 191(2) of the Act describes the circumstances in which a shareholder has a substantial interest in a corporation. A shareholder has a substantial interest in a corporation where the shareholder is related to the corporation (otherwise than by reason of a right referred to in paragraph 251(5)(b)) or where the shareholder owns shares of that corporation representing, in terms of votes and value, 25% or more of its issued shares. For this purpose, shares owned by persons related to a shareholder are considered to be owned by the shareholder. In addition, under new subsection 191(4), partnerships and trusts will be considered not to have a substantial interest in any corporation.

New subsection 191(3) is an anti-avoidance rule that treats a shareholder of a corporation as not having a substantial interest in another corporation where it is reasonable to consider that the principal purpose for acquiring the interest in the other corporation was to avoid or limit the application of Part IV.1 or VI.1.

Tax payable
ITA
191.1(1)

New subsection 191.1(1) of the Act provides for a tax to be paid by a corporation that has paid taxable dividends on taxable preferred shares. This tax applies to dividends, other than excluded dividends, paid after 1987 and is to be paid by way of monthly instalments, as provided by amended subparagraph 157(1)(a)(i).

Where no election has been made under section 191.2, the tax to be paid is equal to 25% of the amount by which the taxable dividends (other than excluded dividends) paid by the corporation in the year on its taxable preferred shares exceeds the corporation's dividend allowance for the year. As discussed in the commentary on the definition of "taxable preferred share" in subsection 248(1), these are preferred shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

Where the corporation has made an election under subsection 191.1(2) in respect of a class of its taxable preferred shares, the rate of this tax will be 40%. Reference should be made to the commentary on subsection 191.2(1) relating to this election.

A parent corporation and its subsidiary may also agree under subsection 191.3(1) that the subsidiary will pay any Part VI.1 tax otherwise payable by the parent corporation. The purpose of this provision is described in the commentary on subsection 191.3(1).

New Part VI.1 tax is not payable in respect of "excluded dividends" as defined in subsection 191(1). These are dividends paid by a corporation that is an "excluded corporation" and dividends paid by a corporation to a shareholder that, at the time the dividend was paid, had a substantial interest in the paying corporation.

The Part VI.1 tax is payable only in respect of dividends paid on taxable preferred shares (other than excluded dividends) by the corporation in excess of its dividend allowance for the year. As explained in the commentary under subsection 191.1(2), the dividend allowance for a taxation year of a corporation or corporate group is \$500,000 less the amount of non-excluded dividends paid on taxable preferred shares in the preceding calendar year in excess of \$1,000,000.

Dividend allowance
ITA
191.1(2), (3), (4), (5) and (6)

A corporation will generally pay tax under Part VI.1 only on dividends on taxable preferred shares (other than excluded dividends) paid by it in excess of its dividend allowance. New subsections 191.1(2) to (6) of the Act set out the rules applicable for the computation of a

corporation's dividend allowance. These rules parallel the rules used in determining a corporation's business limit for the purposes of the small business deduction under section 125.

New subsection 191.1(2) deems a corporation's dividend allowance for a taxation year to be \$500,000 where the corporation is not associated with another corporation in the year. This amount, however, is subject to a clawback that reduces it on a dollar-for-dollar basis by the amount of non-excluded dividends in excess of \$1,000,000 paid by the corporation on its taxable preferred shares in the preceding calendar year.

New subsections 191.1(3), (4) and (5) of the Act apply for the purpose of determining the dividend allowance of associated corporations. A total dividend allowance is first determined for a group of associated taxable Canadian corporations. Under subsection 191.1(4), this total dividend allowance is \$500,000 less the excess over \$1,000,000 of non-excluded dividends paid on taxable preferred shares in the preceding calendar year by the corporations in that group. These corporations may then allocate the total dividend allowance among the group by filing a prescribed agreement under new subsection 191.1(3) of the Act. If such agreement is not filed by any corporation of the group that has paid dividends on taxable preferred shares in the year, the Minister of National Revenue may make the allocation under new subsection 191.1(5).

New paragraph 191.1(6)(a) of the Act applies to all corporations, whether or not associated, and requires a proration of the dividend allowance for any taxation year of less than 51 weeks duration. It provides that a corporation's dividend allowance for a short taxation year is its dividend allowance otherwise determined multiplied by the number of days in the year and divided by 365.

New paragraph 191.1(6)(b) of the Act is applicable where a corporation has two or more taxation years ending in the same calendar year in which it is associated with another corporation. This rule provides that the corporation's dividend allowance (before proration for the short year) for each such taxation year is the amount allocated to it for its first such taxation year under subsection 191.1(3). The corporation's dividend allowance for each such year is then determined after the required proration pursuant to new paragraph 191.1(6)(a).

Election
ITA
191.2

The rate of Part VI.1 tax on dividends paid on taxable preferred shares of a class in respect of which a corporation has made an election under new section 191.2 is 40% instead of 25%. The effect of the election to pay the 40% is to enable shareholder corporations to receive dividends without being subject to the 10% tax under Part IV.1.

An election may be made by a corporation in respect of a class of its taxable preferred shares only if the terms and conditions applicable to the shares require that this election be made. According to new section 191.2, the election is to be made by filing a prescribed form with the Minister not later than the day on or before which a return of income must be filed by the corporation under Part I for the taxation year in which shares of that particular class of shares are first issued.

Agreement respecting liability for tax
ITA
191.3

New section 191.3 allows a corporation that is liable to pay tax under Part VI.1 in a taxation year and a corporation controlled by it to file an agreement whereby all or a portion of the Part VI.1 tax liability is transferred to the controlled corporation. This will prove advantageous to holding corporations that do not pay Part I tax against which they can offset any Part VI.1 tax through the special deduction provided by paragraph 110(1)(k).

This agreement may only be made where a corporation (the parent corporation) controls another corporation throughout its taxation year. Where the taxation year of the parent corporation is less than 365 days, the parent corporation must also control the other corporation throughout that part of the calendar year in which the parent's taxation year ends that preceeds the beginning of that taxation year.

Under new subsection 191.3(1), the agreement must be filed by the parent corporation and the controlled corporation with the Minister of National Revenue in prescribed form no later than the day on which the parent corporation's tax return under Part I is required to be filed for its taxation year in which Part VI.1 tax would otherwise be payable by it. Subsection 191.3(2) requires that the agreement be accompanied by a certified copy of a resolution of the directors (or the persons legally entitled to administer the affairs of the corporation) of both the parent and controlled corporation authorizing such an election.

As a result of this agreement, the amount of tax specified in the agreement will be included in the Part VI.1 tax payable by the controlled corporation and will be deducted from the amount of Part VI.1 tax otherwise payable by the parent corporation. Both corporations remain jointly and severally liable to pay the tax. Thus, new subsection 191.3(3) permits the Minister to assess the parent corporation in respect of the agreed amount of tax and provides that certain provisions of Part I relating to assessments, penalties, objections and appeals are then applicable.

New subsection 191.3(4) provides that where payment is made by the parent corporation on account of this joint liability, the joint liability is reduced accordingly. However, any payment by the controlled corporation will reduce the parent corporation's liability only to the extent of the excess, if any, of the joint liability over what is the controlled corporation's remaining liability under the Act after the payment. In effect, this treats a tax payment by the controlled corporation as applying first against its other tax liabilities under the Act.

Information return

ITA

191.4

New subsection 191.4(1) of the Act requires a corporation liable for any tax under new Part VI.1 for a taxation year to file a return containing an estimate of its tax payable for the year. The return is to be filed on or before the date on which its Part I corporate tax return is required to be filed.

New subsection 191.4(2) of the Act provides that certain provisions of Part I relating to assessments, penalties, objections and appeals are applicable to the tax under Part VI.1.

Subclause 11(2)

The Part VI.1 tax is applicable to the 1988 and subsequent taxation years but only with respect to dividends paid after 1987.

Clause 12

Application to other Parts

Subclause 12(1)

ITA

227(14)

Subsection 227(14) of the Act provides that a corporation is not liable to tax under Part III, IV or VI of the Act for any period of time during which it was exempt from Part I tax by reason of section 149 of the Act. This provision is amended effective for the 1988 and subsequent taxation years as a consequence of the introduction of new Parts IV.1 and VI.1 to provide that those new Parts do not apply to any corporation while it is tax-exempt under section 149.

Clause 13

Definitions

Subsection 248(1) of the Act defines many of the terms used in the Act.

Subclause 13(1)

"Short-term preferred share"

The definition "short-term preferred share" is to be amended for shares issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. Under existing subsection 112(2.3) of the Act dividends received by a corporation on a short-term preferred share are not deductible in computing its taxable income unless the corporation does not deal at arm's length with the dividend-paying corporation. In general, a share which was issued in lieu of commercial paper or short-term debt and that may be retracted within 18 months of its issue falls within the existing definition short-term preferred share.

The amended definition of short-term preferred share generally applies to shares that are taxable preferred shares (as defined) and are issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. The requirement that the share be issued in lieu of commercial paper or short-term debt is no longer included in the definition. In addition, under paragraph (a), the 18-month retraction period is extended so that a share will be a short-term preferred share if the issuing corporation or a "specified person" in relation to the issuer may under the terms of the share or an agreement in respect of the share be required to redeem, acquire or cancel, in whole or in part, the share or to reduce its paid-up capital within 5 years of the date of issue. The expression "specified person" is defined in paragraph (i) of the definition of taxable preferred share and means any other person with whom the corporation does not deal at arm's length or any partnership or trust of which the corporation or the other person is a member or beneficiary.

A short-term preferred share also includes a share that is convertible or exchangeable within 5 years from the date of its issue, except in those circumstances where the share is only convertible or exchangeable into a share that if issued would not be a short-term preferred share, or into a right or warrant to acquire a share that is not a short-term preferred share, or both and all or substantially all of the consideration receivable upon the conversion or exchange is the share, right, warrant or combination thereof.

Paragraphs (c) to (e) of the definition exclude shares of a mutual fund corporation, shares issued by a corporation in a financial difficulty as described in paragraph (e) of the definition "term preferred share", and a prescribed share.

Paragraphs (f) to (m) of the definition provide a number of supplementary rules.

A share is a short-term preferred share only where it was issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. When, after that time, the terms or conditions of a share issued before that time are changed, or any

agreement in respect of that share is changed or entered into relating to the share's redemption, acquisition, cancellation, conversion or reduction of its paid-up capital, paragraph (f) will treat the share as having been issued at that later time. This rule is necessary to prevent the use of a share that was issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 to circumvent the rule.

Paragraph (g), which is similar to existing paragraph (h) of the definition, anticipates the possibility that a share with unusual characteristics (for example, one with a very low paid-up capital in relation to a relatively high stipulated dividend rate) might be issued jointly with a debt obligation or a short-term preferred share (with a very low or nil interest or dividend rate) in order to circumvent the provisions of subsection 112(2.3). Where one of the main purposes of the issue of such a share is to avoid or limit the application of subsection 112(2.3), this paragraph treats it as a short-term preferred share.

Paragraph (h) treats a share as a short-term preferred share if, after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987, the terms of the share are established or modified or any agreement in respect of the share has been changed or entered into so that it is reasonable to expect that the share will be redeemed within 5 years of its date of issue. This might apply, for example, in the case of a redeemable share issued for an indefinite term but on which the rate of dividends or redemption premium is scheduled to increase sharply at sometime within 5 years from its date of issue. In this case the share could reasonably be expected to be redeemed before any such increase would take effect.

Paragraph (i) also treats a share as a short-term preferred share in circumstances where the issuing corporation will dissolve or wind up within 5 years from the date the share was issued.

Paragraph (j) applies to a share issued by a corporation to a specified person in relation to the corporation in circumstances where the share is subsequently sold in an arm's length sale. In this situation, for the purposes of the 5-year test, the share is treated as having been issued at the time of the subsequent sale.

Paragraph (k) of the definition will treat a share as a short-term preferred share where any person (other than the issuing corporation or an individual) has undertaken to guarantee all or part of the shareholder's investment against any loss that he may suffer within 5 years of the issue or deemed issue of the share.

Paragraph (l) confirms that a taxable preferred share will not fall within the definition of short-term preferred share by virtue of an exchange agreement under which the corporation or a specified person in relation to the corporation has agreed to acquire the share solely in consideration for a share other than a short-term preferred share.

The new definition of short-term preferred share applies with respect to shares issued or treated as having been issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

Subclause 13(2)

"grandfathered share"

This amendment adds the definition "grandfathered share" to subsection 248(1) of the Act. Grandfathered shares are expressly excluded from the definitions in subsection 248(1) of "short-term preferred share" and "taxable preferred share". Under the definition a share is a grandfathered share if it is issued after 8 p.m. EDT, June 18, 1987 and before 1988 pursuant to an agreement made or a public distribution made in accordance with a prospectus or similar document filed before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

"specified financial institution"

This amendment adds the definition "specified financial institution" to subsection 248(1) of the Act. The status of a taxpayer as a specified financial institution is relevant in determining the tax consequences of subsections 112(2.1) and (2.2), new Parts IV.1 and VI.1, the definitions "short-term preferred share" and "taxable SFI share" and other provisions of the Act. A specified financial institution is defined to have the meaning assigned by subsection 112(2.1), namely, a corporation described in any of paragraphs 39(5)(b) to (f) or a corporation controlled by or associated with such a corporation. These corporations include banks, trust companies, credit unions, insurance corporations and loan and mortgage companies.

"taxable preferred share"

This amendment adds the definition "taxable preferred share" to subsection 248(1).

This definition is used for the purpose of determining which dividends will be subject to the new taxes levied under Part IV.1 or VI.1 of the Act.

Under this definition, a share is a taxable preferred share if it is issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 and:

- (a) the amount of any dividend on the share is fixed or limited to a maximum or minimum amount,
- (b) the amount that a shareholder is entitled to receive for the share upon the dissolution, liquidation or winding-up of the issuing corporation, or on the redemption, acquisition or cancellation of the share is fixed or limited to a maximum or minimum amount,

- (c) the share is convertible, except in those circumstances where the share is only convertible into a share that if issued would not be a taxable preferred share or a right or warrant to acquire such a share, or both and all or substantially all the consideration receivable upon the conversion is the share, right, warrant or combination thereof.
- (d) any person, other than the issuing corporation, has undertaken (in an agreement with the issuing corporation or a person related to it) to guarantee or insure the shareholder's investment in or return on the share.

Excepted from this definition is a share issued in a financial difficulty situation described in paragraph (e) of the definition "term preferred share".

Paragraphs (e) to (j) of the definition provide a number of supplementary rules.

Paragraphs (e) and (f) of the definition treat a shareholder's entitlement to dividends or an amount on liquidation of the issuing corporation as not being fixed or limited where such entitlement is determined by reference to the entitlement of another share that would not be a taxable preferred share if this definition were read without reference to paragraph (h).

As noted above, the definition of taxable preferred share applies only where the share was issued after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. Where the terms or conditions of a share issued before that time, or an agreement in respect of that share, are changed to affect any of the matters referred to paragraphs (a) to (d), paragraph (g) will treat the share as having been issued at the time of the change for the purposes of determining whether the share is a taxable preferred share.

Paragraph (h) will prevent a share from falling within the definition of taxable preferred share solely by virtue of a purchase and sale agreement under which a purchaser has agreed to buy the share at its fair market value.

The amended definition of taxable preferred share applies with respect to shares issued, or deemed to be issued, after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

"taxable SFI share"

This amendment adds the definition "taxable SFI share" to subsection 248(1) of the Act.

New section 187.3 of the Act imposes a tax of 10% on dividends received by specified financial institutions on taxable SFI shares acquired after 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987.

A "taxable SFI share" is a share issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987 which is not a term preferred share, a short-term preferred share or a share issued by a corporation in financial difficulty as described in paragraph (e) of the definition "term preferred share and if:

- (a) the amount of any dividend on the share is fixed or limited to a maximum or minimum amount, or
- (b) the amount that a shareholder is entitled to receive for the share upon the dissolution, liquidation or winding-up of the issuing corporation is fixed or limited to a maximum or minimum amount.

Paragraphs (c) and (d) of the definition treat a shareholder's entitlement to dividends or an amount on liquidation of the issuing corporation as not being fixed or limited where such entitlement is determined by reference to the entitlement of a share that is not a taxable preferred share.

The definition of "taxable SFI share" applies only where the share was issued before 8:00 p.m. EDT, June 18, 1987. Where the terms or conditions of a share issued before that time are changed or an agreement in respect of that share is changed or entered into which affects any of the matters referred to paragraph (a) or (b), paragraph (e) will treat the share as having been issued at the time of the change for the purposes of determining whether the share is a taxable SFI share.

Since taxable SFI shares cannot by definition be term preferred shares, specified financial institutions holding such shares are generally entitled to the intercorporate dividend deduction under subsection 112(1) for dividends received on such shares.

Subsection 187.3 imposes a 10% tax on dividends received after 1987 on taxable SFI shares acquired after 8 p.m. EDT, June 18, 1987 other than shares acquired pursuant to a written agreement entered into before that time or shares deemed to be acquired before that date under paragraph 187.3(b) (essentially acquisitions from a related person who held the shares before 8 p.m., EDT, June 18, 1987).

The definition of taxable SFI shares permits an exclusion for prescribed shares. For this purpose, Regulation 6201(4) prescribes certain shares acquired after June 18, 1987 not to be taxable SFI shares. Under that paragraph a share of a class of the capital stock of a corporation will be a prescribed share at the time a dividend is received with respect to a corporation holding the share if, the

aggregate holdings of the corporation and persons with which the corporation does not deal at arm's length (referred to herein as the group) in shares of that class at that time does not exceed certain limits.

These rules are designed to preserve the prescribed status of a share so long as additional shares are not acquired that would increase the group's holdings to a level above the size limits for group holdings at the time of the receipt of a dividend.

If, at the time a dividend is received by a corporation with respect to shares of a class, none of the shares of the class owned by any member of the group (other than those acquired from another member of the group) were acquired after 1987, those shares will be prescribed shares only if the total group holding at the time does not exceed 10% of the shares of that class.

If, at the time a dividend is received by a corporation with respect to shares of a class, all of the shares of the class owned by any member of the group (other than those acquired from another member of the group) were acquired before 1989 and that holding of the group included shares acquired in 1988, those shares will be prescribed shares only if the total group holding does not exceed 5% of the shares of the class at that time.

If, at the time a dividend is received by a corporation with respect to shares of a class, any of the shares of the class owned by the corporation and any other member of the group (other than those acquired from another member of the group) were acquired after 1989, those shares will be prescribed shares only if the total group holding does not exceed 2% of the shares of the class at that time.

The rule in Regulation 6201(5) provides that shares disposed of will be considered to be disposed of on a last-in, first-out basis. The effect of this rule is illustrated in the following example. Assume that a financial institution holding 10% of the shares of a class in 1987 acquired additional shares of that class in 1988, because of the acquisition, the 5% holding threshold for 1988 applies and all shares will therefore no longer qualify as prescribed shares. Thus, all such shares would qualify as taxable SFI shares and any dividends received by the financial institution on such shares would be subject to the 10% tax under section 187.3. On a subsequent sale of the number of shares acquired in 1988, the last-in first-out rule will treat the institution as not owning any shares that it acquired after 1987. As a result, after the sale, the remaining shares will again qualify as prescribed shares and will continue to qualify as such until such time as the institution acquires additional shares of that class.

Subclause 13(3)

ITA

248(1)

"amount"

The amendment to the definition of "amount" in subsection 248(1) of the Act is consequential on the addition of new Part VI.1 to the Act relating to taxable preferred shares. The amendment adds a reference to Part VI.1 and subsections 258(3) and (5) for the purpose of determining the amount of a stock dividend. Thus, for the purposes of the new Part VI.1 tax and the special rules that deny the intercorporate dividend deduction in respect of certain shares, the amount of a stock dividend paid by a corporation will be the greater of the amount of the resultant increase in the corporation's paid-up capital and the fair market value of the stock dividend at the time of its payment. This amendment is applicable with respect to dividends paid or received after June 18, 1987.

Subclauses 13(4), (5), (6) and (7)

"term preferred share"

ITA

248 (1)

Paragraph (e) of the definition "term preferred share" in subsection 248(1) of the Act excludes shares issued by a corporation in financial difficulty. The amendment to subparagraph (e)(iii) of the definition clarifies that if a corporation is, or is expected to be, in default on a debt obligation and a share is issued in exchange for the obligation, the share will be excluded from the definition only if all or substantially all of the share issue proceeds are used to retire the debt. New paragraph (f.1) will exclude a taxable preferred share from this definition other than a share that is a term preferred share by reason of paragraph (b) of that definition. New paragraph (i.1) confirms that a share will not fall within the definition of term preferred share solely by virtue of an exchange agreement under which the corporation or a specified person in relation to the corporation has agreed to acquire the share solely in consideration for a share other than a term-preferred share. The further amendment to the definition "term preferred share" is strictly consequential on the addition of new subsection 248(12).

Subclause 13(8)

Interests in trusts

New subsection 248(12) of the Act treats a person having a direct or indirect interest in a trust as being a beneficiary of that trust for the purposes of a number of definitions and rules in the Act.

Subclauses 13(9), (10), (11) and (12)

These subclauses set out the effective dates for the amendments to section 248.

Clause 14

Dividends on certain shares

ITA

258

Special rules are provided under the Act to disallow the intercorporate dividend deduction in respect of dividends paid on certain shares and income bonds or debentures. Section 258 complements these rules.

Subclause 14(1)

ITA

258(1.1)

New subsection 258(1.1) of the Act is an anti-avoidance provision relating to Part IV.1 and VI.1 taxes. Generally, where the paid-up capital of a share of the capital stock of a corporation that is not a public corporation is reduced otherwise than by transactions that result in a disposition of the share, a dividend is deemed to have been received by the shareholder only to the extent that the amount received exceeds the reduction of the paid-up capital of that share. This effectively allows a tax-free distribution to shareholders of an amount up to the paid-up capital of their shares. In the context of the new Part IV.1 and VI.1 taxes, such a tax-free distribution would permit a shareholder to obtain a tax-free return of capital in lieu of dividends on a taxable preferred share, a taxable SFI share or a short-term preferred share in order to defer taxation until the share is sold. New subsection 258(1.1) provides that the total amount received by a shareholder on a reduction of the paid-up capital of such a share shall be deemed to be a dividend paid and received on the share rather than only that part of the amount that exceeds the paid-up capital. This subsection is applicable to amounts received after 1987 and parallels the tax treatment under subsection 84(4.1) of an amount received on the reduction of the paid-up capital of a share of a public corporation.

Subclause 14(2)

ITA

258(3)

The amendment to subsection 258(3) of the Act clarifies the type of shares to which paragraph 258(3)(b) is intended to apply. This amendment is applicable to dividends received on shares acquired, or deemed under the said Act to be acquired, after June 18, 1987.

Subclause 14(3)
ITA
258(5)

Subsections 112(2.2), (2.3) and (2.4) of the Act disallow the intercorporate dividend deduction under subsections 112(1), (2) and 138(6) in respect of dividends paid on short-term preferred shares and on certain shares the value or yield of which is guaranteed. In the case of such dividends received by a corporation from a foreign affiliate, the disallowance of the intercorporate deduction provided by section 113 would deprive that corporation from the relief for foreign tax paid which is built into the computation of the deduction provided by section 113. In order to prevent the corporation from claiming the deduction provided by section 113, but, at the same time, to allow it to benefit from the foreign tax credit with respect to any foreign withholding tax on these dividends, new subsection 258(5) treats these dividends as interest for the purposes of their inclusion in the corporation's income and the computation of the foreign tax credit. This amendment is applicable to dividends received after June 18, 1987.

Subclauses 14(4), (5) and (6)

This sets out the effective dates for the amendments to section 258 of the Act.

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des changements apportés à l'article 258 de la loi.

Paragraphes 14(4), (5) et (6)

déduction à l'article 113, tout en lui permettant de bénéficier du crédit pour impôts étrangers pour retenues d'impôt étranger opérées sur ces dividendes, ces derniers sont réputés, au nouveau paragraphe 258(5), être des intérêts aux fins de leur inclusion dans le revenu de la corporation et du calcul du crédit pour impôts étrangers. Ce changement s'applique aux dividendes reçus après le 18 juin 1987.

Paragraphe 14(1)
LIR
258(1.1)

Le nouveau paragraphe 258(1.1) de la loi contient une règle anti-évitement applicable aux impôts prévus aux parties IV.1 et VI.1. De façon générale, lorsque le capital versé au titre d'une action du capital-actions d'une corporation qui n'est pas une corporation publique est réduit autrement que par des opérations entraînant la disposition de l'action, un dividende est réputé reçu par l'actionnaire uniquement à concurrence de l'excédent du montant reçu sur la réduction du capital versé au titre de cette action. Cela permet en fait de distribuer aux actionnaires, en franchise d'impôt, un montant pouvant aller jusqu'au capital versé au titre de leurs actions. Dans le contexte des impôts prévus aux parties IV.1 et VI.1, une telle distribution en franchise permettrait à un actionnaire d'obtenir restitution de capital en franchise d'impôt en remplaçant de dividendes sur une action privilégiée imposable, une action particulière à une institution financière ou une action privilégiée à court terme, afin de différer l'impôt jusqu'à la vente de l'action. Selon, le nouveau paragraphe 258(1.1), le montant total reçu par un actionnaire lors d'une réduction du capital versé d'une telle action, et non pas l'excédent de ce montant sur le capital versé, est réputé être un dividende versé et reçu sur l'action. Ce paragraphe, qui s'applique aux sommes reçues après 1987, rappelle le régime fiscal prévu au paragraphe 84(4.1) en ce qui concerne les montants reçus lors de la réduction du capital versé au titre d'une action d'une corporation publique.

Paragraphe 14(2)
LIR
258(3)

Le changement apporté au paragraphe 258(3) de la loi précise le type d'action qui est visé par l'alinéa 258(3)b). Cette modification s'applique aux dividendes reçus sur des actions acquises ou réputées acquises après le 18 juin 1987.

Paragraphe 14(3)
LIR
258(5)

Les paragraphes 112(2.2), (2.3) et (2.4) de la loi interdisent la déduction pour dividendes intersociétés prévue au paragraphe 112(1), (2) et 138(6) à l'égard des dividendes versés sur des actions privilégiées à court terme et certaines actions dont la valeur ou le rendement est garanti. Dans le cas des dividendes de ce genre qu'une corporation reçoit d'une filiale étrangère, l'interdiction de la déduction pour dividendes intersociétés prévue à l'article 113 priverait la corporation d'un allègement à l'égard de l'impôt étranger versé, qui est incorporé au calcul de la déduction prévue à l'article 113. Pour empêcher la corporation de se prévaloir de cette

Paragraphe 13(4), (5), (6) et (7)
LIR
«action privilégiée à terme»

248(1)

L'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à terme», au paragraphe 248(1) de la loi, exclut les actions émises par une corporation en difficulté financière. La modification apportée au sous-alinéa e)(iii) précise que, si une corporation manque ou s'attend à manquer aux engagements résultant d'une créance et si une action est émise en échange de la créance, l'action sera exclue de la définition uniquement si la totalité, ou presque, du produit de l'émission de l'action sert à éteindre la créance. Le nouvel alinéa f.1) exclut de cette définition les actions privilégiées impossibles, à l'exception des actions qui sont des actions privilégiées à terme en raison de l'alinéa b) de la définition de cette expression. Selon le nouvel alinéa i.1), une action ne sera pas considérée comme une action privilégiée à terme du seul fait qu'il existe un accord d'échange par lequel la corporation ou une personne appartenant à celle-ci convient d'acheter l'action uniquement en contrepartie d'une action qui n'est une action privilégiée à terme. Les autres changements apportés à cette définition découlent du nouveau paragraphe 248(12).

Paragraphe 13(8)

Participation dans une fiducie

D'après le nouveau paragraphe 248(12) de la loi, une personne qui a une participation directe ou indirecte dans une fiducie est réputée être bénéficiaire de la fiducie aux fins d'un certain nombre de définitions et de règles de la loi.

Paragraphe 13(9), (10), (11) et (12)

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 248.

Article 14

Dividendes sur certaines actions

LIR

258

La loi prévoit des règles spéciales afin d'interdire la déduction pour dividendes intersociétés dans le cas où des dividendes sont versés sur certaines actions et obligations à intérêt conditionnel.
L'article 258 complète ces règles.

Selon l'alinéa h), une action ne sera pas considérée comme une action privilégiée imposable du seul fait qu'il existe un accord de vente ou d'achat par lequel un acheteur s'engage à acheter l'action à sa juste valeur marchande.

La définition d'«action privilégiée imposable» s'applique aux actions émises ou réputées émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin, 1987.

«institution financière désignée»

Cette modification ajoute au paragraphe 248(1) de la loi la définition d'«institution financière désignée». Le statut d'institution financière désignée d'un contribuable importe pour déterminer les conséquences fiscales des paragraphes 112(2.1) et (2.2), des nouvelles parties IV.1 et VI.1, des définitions d'«action privilégiée à court terme» et d'«action particulière à une institution financière désignée» et d'autres dispositions de la loi. Une institution financière désignée, au sens du paragraphe 112(2.1), est une corporation visée à l'un des alinéas 39(5)b) à f) ou une corporation contrôlée par une telle corporation ou associée à celle-ci. Ces corporations comprennent les banques, les sociétés de fiducie, les caisses de crédit, les corporations d'assurance et les compagnies de prêts et d'hypothèques.

Paragraphe 13(3)

LIR

248(1)

«montant» ou «somme»

La modification apportée à la définition de «montant» ou «somme» au paragraphe 248(1) de la loi découle de la nouvelle partie VI.1 portant sur les actions privilégiées impossibles. La modification ajoute un renvoi à la partie VI.1 et aux paragraphes 258(3) et (5) aux fins de calculer le montant d'un dividende en actions. Ainsi, aux fins de l'impôt prévu à la nouvelle partie VI.1 et des règles spéciales qui interdisent la déduction pour dividendes intersociétés à l'égard de certaines actions, le montant d'un dividende en actions versé par une corporation correspond au plus élevé du montant de l'augmentation résultante du capital versé au titre des actions ou de la juste valeur marchande du dividende en action au moment du versement. Cette modification s'applique aux dividendes versés ou reçus après le 18 juin 1987.

D'après cette définition, une action constitue une action privilégiée impossible si elle est émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et si :

a) le montant des dividendes sur l'action est fixé ou limité à un montant maximum ou minimum;

b) le montant qu'un actionnaire a le droit de recevoir pour l'action à la dissolution ou à la liquidation de la corporation ou au rachat, à l'acquisition ou à l'annulation de l'action est fixé ou limité à un montant maximum ou minimum;

c) l'action est convertible, sauf si elle est convertible seulement en une action qui, une fois émise, ne serait pas une action privilégiée impossible ou en une option d'achat de telles actions ou de bons de souscription à de telles actions et si la totalité, ou presque, de la contrepartie reçue à la conversion est constituée de l'action, de l'option ou du bon ou d'une combinaison des trois.

d) une personne (sauf la corporation émettrice) s'est engagée (dans un accord conclu avec la corporation émettrice ou une personne apparentée à celle-ci) à garantir ou à assurer le placement de l'actionnaire dans l'action ou à lui garantir ou assurer un rendement sur l'action.

Sont exclues de cette définition les actions émises par une corporation en difficulté financière, selon la description figurant à l'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à terme». Les alinéas e) à j) de la définition établissent un certain nombre de règles supplémentaires.

Selon les alinéas e) et f) de la définition, le droit d'un actionnaire à des dividendes ou la part de liquidation de la corporation émettrice est réputé ne pas être fixé ou limité si ce droit ou cette part peut être déterminé par comparaison au droit ou à la part afférent à une autre action qui n'est pas une action privilégiée impossible, abstraction faite de l'alinéa h).

Comme il a été indiqué, cette définition s'applique uniquement aux actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Si les conditions d'une action émise avant ce moment ou un accord relatif à cette action subissent un changement qui touche l'un des points visés aux alinéas a) à d), l'alinéa g) considère que l'action a été émise à la date du changement aux fins de déterminer si l'action est une action privilégiée impossible.

actions de la même catégorie, ce qui porterait l'ensemble des actions détenues par le groupe à un niveau dépassant la limite permise à la date de réception d'un dividende.

Si, à la date où une corporation reçoit un dividende sur des actions d'une catégorie, aucune des actions de cette catégorie appartenant à un membre du groupe (sauf les actions acquises d'un autre membre) n'ont été acquises après 1987, les actions ne seront exclues que si l'ensemble des actions détenues par le groupe à cette date représente moins de 10 % des actions de cette catégorie.

Si, à la date où une corporation reçoit un dividende sur des actions d'une catégorie, les actions de cette catégorie appartenant à la corporation et à tout autre membre du groupe (sauf les actions acquises d'un autre membre) ont été acquises après 1989, les actions ne seront exclues que si l'ensemble des actions détenues par le groupe sont acquises en 1988, les actions ne seront exclues que si l'ensemble des actions détenues par le groupe représente moins de 5 % des actions de cette catégorie à cette date.

Si, à la date où une corporation reçoit un dividende sur des actions d'une catégorie, les actions de cette catégorie appartenant à la corporation et à tout autre membre du groupe (sauf les actions acquises d'un autre membre) ont été acquises après 1989, les actions ne seront exclues que si l'ensemble des actions détenues par le groupe représente moins de 2 % des actions de cette catégorie à cette date.

Selon la règle énoncée au paragraphe 6201(5) du Règlement de l'impôt sur le revenu, en cas de disposition, il sera disposé des actions selon la méthode du dernier entré, premier sorti. L'exemple suivant illustre ce principe. Une institution financière désignée qui détient 10 % des actions d'une catégorie en 1987 acquiert d'autres actions de la même catégorie en 1988 et, par le fait même, dépasse le plafond de 5 % applicable à 1988. Les actions seront donc considérées comme des actions particulières à une institution financière. Par conséquent, tout dividende que l'institution financière reçoit sur ces actions sera soumis à l'impôt de 10 % prévu à l'article 187.3. Si les actions acquises en 1988 sont vendues par la suite, la méthode du dernier entré, premier sorti fera en sorte que les actions que l'institution a acquises après 1987 soient réputées ne pas lui appartenir. Ainsi, après la vente, les actions restantes redeviendront exclues de l'application de la définition d'action particulière à une institution financière et continueront d'être ainsi exclues tant que l'institution n'acquiert pas d'autres actions de la même catégorie.

«action privilégiée impossible»

Cette modification ajoute la définition d'«action privilégiée impossible» au paragraphe 248(1).

Cette définition sert à déterminer quels dividendes seront assujettis au nouvel impôt prévu à la partie IV.1 ou VI.1 de la loi.

b) Le montant qu'un actionnaire est en droit de recevoir pour l'action à la dissolution ou liquidation de la corporation émettrice est fixé ou limité à un montant maximum ou minimum.

Selon les alinéas c) et d) de la définition, le droit d'un actionnaire à des dividendes ou la part de liquidation de la corporation émettrice est réputée ne pas être fixée ou limitée si ce droit ou cette part peut être déterminée par comparaison au droit ou à la part afférent à une action qui n'est pas une action privilégiée impossible.

La définition d'«action particulière à une institution financière» ne s'applique que lorsque l'action est émise avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Si les conditions d'une action émise avant ce moment ou un accord relatif à l'action subissent des modifications qui touchent l'un des points visés à l'alinéa a) ou b) ou si un nouvel accord est conclu, l'alinéa e) considère que l'action a été émise à la date du changement de la modification aux fins de déterminer s'il s'agit d'une action particulière à une institution financière.

Puisque les actions particulières à une institution financière ne peuvent, par définition, être des actions privilégiées à terme, les institutions financières désignées qui en détiennent ont généralement droit à la déduction pour dividendes intersociétés prévue au paragraphe 112(1) au titre des dividendes qu'elles reçoivent sur ces actions. Le paragraphe 187.3 prévoit un impôt de 10 % sur les dividendes reçus après 1987 sur des actions particulières à une institution financière acquises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, à l'exclusion des actions acquises conformément à une convention écrite conclue avant ce moment et des actions réputées acquises avant ce moment aux termes de l'alinéa 187.3b) (essentiellement, les actions acquises d'une personne liée qui détenait les actions avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987).

La définition d'«action particulière à une institution financière» exclut les actions visées par règlement. À cette fin, le paragraphe 6204 du Règlement de l'impôt sur le revenu précise que certaines actions acquises après le 18 juin 1987 ne sont pas des actions particulières à une institution financière : les actions d'une catégorie du capital-actions d'une corporation émettrice sont donc des actions exclues pour la corporation qui reçoit des dividendes sur ces actions si, à la date où ceux-ci sont reçus, l'ensemble des actions de cette catégorie que détiennent, à cette date, la corporation et les personnes avec qui elle a un lien de dépendance (qui constituent un «groupe») ne dépasse pas certaines limites.

Ces règles font en sorte que ces actions soient exclues de l'application de la définition d'«action particulière à une institution financière» tant que le groupe n'acquiert pas d'autres

Selon l'alinéa k) de la définition, une action est réputée être une action privilégiée à court terme si une personne (sauf la corporation émettrice ou un particulier) s'est engagée à garantir, en totalité ou en partie, le placement de l'actionnaire contre les pertes que celui-ci pourrait subir dans les cinq années suivant la date d'émission ou d'émission réputée de l'action.

Selon l'alinéa l), une action privilégiée imposable ne sera pas considérée comme une action privilégiée à court terme du seul fait qu'il existe un accord d'échange par lequel la corporation ou une personne apparentée à celle-ci convient d'acheter l'action uniquement en contrepartie d'une action qui n'est pas une action privilégiée à court terme.

La nouvelle définition d'«action privilégiée à court terme» s'applique aux actions émises ou réputées émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

Paragraphe 13(2)

«action de régime transitoire»

Cette modification ajoute au paragraphe 248(1) de la loi la définition d'«action de régime transitoire». Ces actions sont expressément exclues des définitions d'«action privilégiée à court terme» et d'«action privilégiée imposable» au paragraphe 248(1). D'après la définition, une action est une action de régime transitoire si elle est émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et avant 1988 aux termes d'une convention conclue ou d'un appel public à l'épargne fait conformément à un prospectus ou document semblable produit avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

«action particulière à une institution financière»

Cette modification ajoute au paragraphe 248(1) de la loi la définition d'«action particulière à une institution financière».

Le nouvel article 187.3 de la loi prévoit un impôt de 10 % sur les dividendes que reçoivent les institutions financières désignées sur des actions particulières à une institution financière acquises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

Une «action particulière à une institution financière» est une action émise avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 qui n'est pas une action privilégiée à court terme, une action privilégiée à court terme ou une action émise par une corporation en difficulté financière visée à l'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à court terme» si :

- a) les dividendes sur l'action sont fixés ou limités à un montant maximum ou minimum, ou

Les alinéas c) à e) de la définition excluent les actions de corporations de fonds mutuels et les actions émises par une corporation en difficulté financière, conformément à l'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à terme», de même que les actions visées par règlement.

Les alinéas f) à m) de la définition prévoient un certain nombre de règles supplémentaires.

Une action n'est une action privilégiée à court terme que si elle est émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Si, après ce moment, les conditions d'une action émise avant ce moment sont modifiées ou si un accord relatif à cette action est modifié ou conclu en vue du rachat, de l'acquisition, de l'annulation ou de la conversion des actions ou de la réduction du capital versé, l'action sera réputée émise à ce moment postérieur en vertu de l'alinéa f). Cette règle sert à éviter qu'on utilise une action émise avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 pour contourner la règle.

L'alinéa g), qui rappelle l'actuel alinéa h) de la définition, prévoit la possibilité qu'une action présentant des caractéristiques inhabituelles (comme une action ayant un capital versé très faible par rapport à un taux de dividende relativement élevé) soit émise en même temps qu'une créance ou une action privilégiée à court terme (comportant un taux d'intérêt ou de dividende très faible ou nul) afin de contourner les dispositions du paragraphe 112(2.3). Lorsque l'un des principaux objets de l'émission d'une telle action est d'échapper au paragraphe 112(2.3) ou d'en restreindre l'application, cet alinéa considère l'action comme une action privilégiée à court terme.

Selon l'alinéa h), une action est réputée être une action privilégiée à court terme si, après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, les conditions de l'action sont établies ou modifiées, un accord existant relatif à l'action est modifié ou un accord relatif à l'action est conclu de sorte qu'on puisse raisonnablement s'attendre à ce qu'elle soit rachetée dans les cinq ans suivant sa date d'émission. Cela pourrait se présenter par exemple dans le cas d'une action rachetable émise pour une période indéterminée, mais dont le taux de dividende ou la prime de remboursement doit augmenter considérablement dans les cinq années suivant sa date d'émission. En pareil cas, il est raisonnable de s'attendre à ce que l'action soit rachetée avant qu'une telle augmentation se réalise.

L'alinéa i) considère qu'une action est une action privilégiée à court terme si la corporation émettrice doit être dissoute ou liquidée dans les cinq ans suivant la date d'émission de l'action.

L'alinéa j) s'applique à une action qu'une corporation émet en faveur d'une personne apparentée à celle-ci dans le cas où l'action est ensuite vendue sans lien de dépendance. En pareil cas, aux fins de la période de cinq ans, l'action est réputée émise à la date de la vente.

Article 13 Définitions

Le paragraphe 248(1) de la loi définit nombre des expressions utilisées dans celle-ci.

Paragraphe 13(1)

«actions privilégiées à court terme»

La définition d'«action privilégiée à court terme» est modifiée en ce qui concerne les actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. D'après l'actuel paragraphe 112(2.3) de la loi, les dividendes reçus par une corporation sur une action privilégiée à court terme ne sont déductibles dans le calcul de son revenu imposable que si elle a un lien de dépendance avec la corporation qui verse le dividende. En général, une action privilégiée à court terme s'entend d'une action émise en remplacement d'effets de commerce ou de dettes à court terme, qui est rachetable au gré du détenteur dans les 18 mois de son émission.

La définition modifiée d'«action privilégiée à court terme» s'applique en général aux actions qui sont des actions privilégiées impossibles et qui sont émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. La condition selon laquelle l'action doit être émise en remplacement d'effets de commerce ou de dettes à court terme ne figure plus dans la définition. De plus, d'après l'alinéa a), la période de rachat au gré du détenteur de 18 mois est prolongée de manière qu'une action soit considérée comme une action privilégiée à court terme si la corporation émettrice ou une personne apparentée à celle-ci peut, conformément aux conditions de l'action ou d'un accord relatif à l'action, être tenue de racheter, d'acquiescer ou d'annuler l'action en tout ou en partie ou de réduire son capital versé, dans les cinq ans suivant la date d'émission. L'expression «personne apparentée» est définie à l'alinéa 1) de la définition d'«action privilégiée imposable»; elle s'entend de toute autre personne avec laquelle la corporation a un lien de dépendance ou d'une société ou fiduciaire dont la corporation ou l'autre personne est respectivement associée ou bénéficiaire.

Sont également des actions privilégiées à court terme les actions qui sont convertibles ou échangeables dans les cinq ans suivant la date de leur émission, sauf si elles sont seulement convertibles ou échangeables contre des actions qui, une fois émises, ne seraient pas des actions privilégiées à court terme ou en options d'achat d'actions ou bons de souscription à des actions, qui ne sont pas des actions privilégiées à court terme et si la totalité, ou presque, de la contrepartie reçue à la conversion ou à l'échange est constituée de l'action, de l'option ou du bon ou d'une combinaison des trois.

Le nouveau paragraphe 191.3(4) dispose que, dans le cas où un paiement est effectué par la corporation mère au titre de cette responsabilité solidaire, cette dernière est réduite en conséquence. Cependant, un paiement effectué par la corporation contrôlée ne réduira l'obligation de la corporation mère qu'à concurrence de l'excédent éventuel de l'obligation solidaire sur l'obligation de la corporation contrôlée après ce paiement. Cette règle prévoit en fait que les paiements effectués par la corporation contrôlée doivent être d'abord imputés à ses autres obligations en vertu de la loi.

Déclaration

LIR

191.4

Selon le nouveau paragraphe 191.4(1) de la loi, la corporation qui est redevable d'un impôt en vertu de la nouvelle partie VI.1 pour une année d'imposition doit produire une déclaration indiquant le montant qu'elle estime être son impôt payable pour l'année, au plus tard à la date où elle est tenue de produire sa déclaration d'impôt concernant la partie I.

Le nouveau paragraphe 191.4(2) de la loi prévoit que certaines dispositions de la partie I relatives aux cotisations, pénalités, oppositions et appels s'appliquent à l'impôt prévu à la partie VI.1.

Paragraphe 11(2)

L'impôt prévu à la partie VI.1 s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes, mais seulement en ce qui concerne les dividendes versés après 1987.

Article 12

Application à d'autres parties

Paragraphe 12(1)

LIR

227(14)

Selon le paragraphe 227(14) de la loi, une corporation n'est pas redevable d'un impôt en vertu des parties III, IV ou VI de la loi alors qu'elle est exonérée de l'impôt de la partie I par le jeu de l'article 149 de la loi. La modification apportée à cette disposition, qui s'applique aux années 1988 et suivantes, découle de l'instauration des nouvelles parties IV.1 et VI.1. Ainsi, ces nouvelles parties ne s'appliqueront pas à une corporation exonérée d'impôt en vertu de l'article 149.

Le choix ne peut être fait par une corporation à l'égard d'une catégorie d'actions privilégiées imposables que si les conditions relatives aux actions le prévoient. D'après le nouvel article 191.2, le choix est fait par production au ministre d'un formulaire réglementaire au plus tard à la date où la déclaration de revenu de la corporation concernant la partie I doit être produite pour l'année d'imposition au cours de laquelle des actions de cette catégorie sont d'abord émises.

Solidarité
LIR

191.3

Le nouvel article 191.3 permet à une corporation qui est redevable d'un impôt en vertu de la partie VI.1 pour une année d'imposition et à une corporation qu'elle contrôle de produire un accord par lequel tout ou partie de l'impôt payable en vertu de la partie VI.1 est transféré à la corporation contrôlée. Ce transfert se révélera avantageux pour les corporations de portefeuille qui ne paient pas d'impôt en vertu de la partie I auquel leur impôt de la partie VI.1 serait imputable, en raison de la déduction prévue à l'alinéa 110(1)(k).

Cet accord ne peut être conclu que dans le cas où une corporation (la corporation mère) en contrôle une autre tout au long de son année d'imposition. Si l'année d'imposition de la corporation mère compte moins de 365 jours, la corporation mère doit contrôler l'autre corporation tout au long de la partie de l'année civile au cours de laquelle l'année d'imposition de la corporation mère se termine qui précède le début de cette année d'imposition.

D'après le nouveau paragraphe 191.3(1), l'accord doit être produit au ministre du Revenu national, sur formulaire réglementaire, par la corporation mère et la corporation contrôlée au plus tard à la date à laquelle la corporation mère est tenue de produire sa déclaration d'impôt en vertu de la partie I pour son année d'imposition où elle aurait à payer par ailleurs un impôt en vertu de la partie VI.1. Selon le paragraphe 191.3(2), l'accord doit être accompagné d'une copie certifiée conforme d'une résolution des administrateurs (ou des personnes habilitées à administrer les affaires de la corporation) et de la corporation mère, et de la corporation contrôlée, autorisant ce choix.

Le montant d'impôt précisé dans l'accord sera inclus dans l'impôt payable en vertu de la partie VI.1 par la corporation contrôlée et soustrait de l'impôt payable par ailleurs en vertu de cette partie par la corporation mère. Les deux corporations seront toutefois solidairement responsables du paiement de l'impôt. Ainsi, le nouveau paragraphe 191.3(3) permet au ministre d'établir une cotisation à l'égard de la corporation mère pour le montant d'impôt convenu et prévoit que certaines dispositions de la partie I relatives aux cotisations, pénalités, oppositions et appels sont applicables.

pendant l'année. Ce montant est toutefois assujéti à une disposition de récupération qui le réduit de la fraction des dividendes non exclus qui dépasse 1 000 000 \$ et que la corporation a versés sur ses actions privilégiées imposables au cours de l'année civile précédente.

Les nouveaux paragraphes 191.1(3), (4) et (5) de la loi servent au calcul de l'exemption pour dividendes de corporations associées. On établit d'abord l'exemption totale pour dividendes d'un groupe de corporations canadiennes imposables associées. D'après le paragraphe 191.1(4), cette exemption totale pour dividendes est de 500 000 \$, moins l'excédent, sur 1 000 000 \$, des dividendes non exclus que les corporations du groupe ont versés sur des actions privilégiées imposables au cours de l'année civile précédente. Ces corporations peuvent alors partager l'exemption totale pour dividendes en produisant un accord, sur formulaire réglementaire, aux termes du nouveau paragraphe 191.1(3) de la loi. Si aucune des corporations du groupe qui ont versé des dividendes sur des actions privilégiées imposables au cours de l'année ne produit un tel accord, le ministre du Revenu national pourra procéder à la répartition en vertu du nouveau paragraphe 191.1(5).

Le nouvel alinéa 191.1(6a) de la loi s'applique à toutes les corporations, qu'elles soient ou non associées; il oblige à réduire au prorata l'exemption pour dividendes pour une année d'imposition qui compte moins de 51 semaines. Il prévoit que l'exemption pour dividendes d'une corporation pour une année d'imposition de courte durée correspond au produit de son exemption pour dividendes calculée par ailleurs par le rapport entre le nombre de jours dans l'année et 365.

Le nouvel alinéa 191.1(6b) de la loi s'applique au cas d'une corporation dont deux ou plusieurs des années d'imposition, durant lesquelles elle est associée à une autre corporation, se terminent au cours de la même année civile. Cette règle dispose que l'exemption pour dividendes de la corporation, avant le calcul au prorata pour années de courte durée, pour chacune de ces années d'imposition est la somme qui lui est attribuée pour sa première année d'imposition aux termes du paragraphe 191.1(3). L'exemption pour dividendes de la corporation pour chacune de ces années est ensuite recalculée en fonction du calcul au prorata prévu au nouvel alinéa 191.1(6a).

Choix
LIR
191.2

Le taux de l'impôt prévu à la partie VI.1 sur les dividendes versés sur des actions privilégiées imposables d'une catégorie qui a fait l'objet du choix prévu au nouvel article 191.2 est de 40 % au lieu de 25 %. Le choix de payer l'impôt au taux de 40 % a pour effet de permettre aux corporations actionnaires de recevoir des dividendes sans avoir à payer l'impôt de 10 % prévu à la partie IV.1.

Lorsque le choix prévu à l'article 191.2 n'a pas été fait, l'impôt à payer est égal à 25 % de l'excédent des dividendes imposables (sauf les dividendes exclus) versés par la corporation au cours de l'année sur ses actions privilégiées imposables, sur son exemption pour dividendes pour l'année. Comme l'indique le commentaire consacré à la définition d'«action privilégiée imposable» au paragraphe 248(1), il s'agit d'actions privilégiées émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

Lorsque la corporation a fait le choix prévu au paragraphe 191.1(2) à l'égard d'une catégorie de ces actions privilégiées imposables, le taux de cet impôt est de 40 %. On se reportera au commentaire consacré au paragraphe 191.2(1) qui porte sur ce choix.

Une corporation mère et sa filiale peuvent s'entendre, en vertu du paragraphe 191.3(1), pour que la filiale paie l'impôt payable par ailleurs par la corporation mère en vertu de la partie VI.1. L'objet de ce choix est décrit dans le commentaire consacré au paragraphe 191.3(1).

L'impôt prévu à la nouvelle partie VI.1 n'est pas payable sur les dividendes exclus, au sens du paragraphe 191(1). Il s'agit de dividendes versés par une corporation exclue et de dividendes qu'une corporation verse à un actionnaire qui, à la date de versement des dividendes, a un intérêt important dans la corporation payeuse.

L'impôt prévu à la partie VI.1 est payable uniquement sur l'excédent des dividendes, sauf les dividendes exclus, que la corporation verse sur des actions privilégiées imposables, sur son exemption pour dividendes pour l'année. Comme l'explique le commentaire consacré au paragraphe 191.2(2), l'exemption pour dividendes pour une année d'imposition d'une corporation ou d'un groupe de corporations est de 500 000 \$, moins la fraction qui dépasse 1 000 000 \$ des dividendes non exclus versés au cours de l'année civile précédente sur des actions privilégiées imposables.

Exemption pour dividendes LIR 191.1(2) à (6)

En général, une corporation ne payera l'impôt prévu à la partie VI.1 que sur la fraction des dividendes sur des actions privilégiées imposables (sauf les dividendes exclus) qui dépasse son exemption pour dividendes. Les nouveaux paragraphes 191.1(2) à (6) de la loi exposent les règles qui servent au calcul de l'exemption pour dividendes d'une corporation. Ces règles rappellent les dispositions qui servent au calcul du plafond des affaires d'une corporation, aux fins de la déduction accordée aux petites entreprises à l'article 125. Selon le nouveau paragraphe 191.1(2), l'exemption pour dividendes d'une corporation pour une année d'imposition est de 500 000 \$ dans le cas où la corporation n'est pas associée à une autre corporation

- dans lesquelles une institution financière désignée ou une corporation qui n'est pas une corporation exclue a un intérêt important, au sens du nouveau paragraphe 191(2).

Une «corporation de portefeuille privée» est une corporation privée qui n'a pas d'intérêt important dans une autre corporation et dont l'activité consiste uniquement à investir des fonds. Les corporations de portefeuille privées ne seront pas redevables de l'impôt prévu à la partie VI.1.

Les dividendes exclus sur les actions privilégiées impossibles ne sont pas soumis à l'impôt prévu à la partie VI.1. On entend par «dividende exclu» les dividendes qu'une corporation verse alors qu'elle est une corporation exclue» et les dividendes versés à un actionnaire qui, à la date du versement, a un intérêt important (au sens du nouveau paragraphe 191(2)) dans la corporation payeuse.

Intérêt important
LIR

191(2), (3) et (4)

Le nouveau paragraphe 191(2) de la loi porte sur les cas où un actionnaire a un intérêt important dans une corporation. Un actionnaire a un intérêt important dans une corporation s'il est lié à celle-ci (autrement qu'à cause d'un droit visé à l'alinéa 251(5)b)) ou s'il possède des actions de cette corporation qui représentent, en voix et en valeur, au moins 25 % des actions émises de la corporation. À cette fin, les actions appartenant à des personnes liées à un actionnaire sont réputées appartenir à l'actionnaire. En outre, le nouveau paragraphe 191(4) fait en sorte qu'aucune société ni fiduciaire ne soit réputée avoir un intérêt important dans une corporation.

Le nouveau paragraphe 191(3) énonce une règle anti-évitement d'après laquelle l'actionnaire d'une corporation est réputé ne pas avoir un intérêt important dans une autre corporation s'il est raisonnable de considérer qu'il a acquis cet intérêt afin de se soustraire à l'application de la partie IV.1 ou VI.1 ou d'en restreindre l'application.

Impôt payable
LIR

191.1(1)

Le nouveau paragraphe 191.1(1) de la loi prévoit un impôt à payer par une corporation qui a versé des dividendes impossibles sur des actions privilégiées impossibles. Cet impôt s'applique aux dividendes, sauf les dividendes exclus, versés après 1987 et doit être payé par acomptes provisionnels, de la manière prévue au sous-alinéa 157(1)a)) dans sa version modifiée.

Dispositions applicables
LIR
187.6

Le nouvel article 187.6 de la loi stipule que certaines dispositions de la partie I relatives aux cotisations, pénalités, oppositions et appels s'appliquent aux fins des impôts payables en vertu de la partie IV.1.

Paragraphe 10(2)

Ce paragraphe prévoit que la nouvelle partie IV.1 s'applique aux dividendes reçus après 1987.

Article 11
Partie VI.1

La nouvelle partie VI.1 de la loi prévoit un impôt spécial à payer sur les dividendes, sauf les dividendes exclus, que les corporations versent après 1987 sur les actions privilégiées impossibles. Cet impôt a pour objet de rendre le régime fiscal plus neutre entre le financement par emprunt et l'émission d'actions privilégiées. L'impôt de la partie VI.1 peut être appliqué en réduction de l'impôt à la partie I par le jeu de la déduction prévue au nouvel alinéa 110(1)(k). Ainsi, l'obligation fiscale des corporations qui sont redevables d'un impôt en vertu de la partie I ne sera pas grandement touchée par l'impôt spécial prévu à la partie VI.1. Comme il est expliqué plus loin, l'exemption annuelle pour dividendes de 500 000 \$ fait en sorte que les dividendes versés par les petites corporations sur des actions privilégiées soient exonérés d'impôt. L'impôt ne s'applique pas aux dividendes versés par les corporations exclues.

Définitions
LIR
191(1)

Le nouveau paragraphe 191(1) définit certaines expressions utilisées dans la nouvelle partie VI.1. L'expression «corporation exclue» s'entend d'une corporation qui est une corporation de placement, une corporation de placements hypothécaires, une corporation de fonds mutuels, une corporation de contrats de placements prescrite, une corporation à capital de risque prescrite, une corporation à capital de risque prescrite de travailleurs ou une corporation de portefeuille privée (au sens du paragraphe 191(1)). Ne sont toutefois pas des corporations exclues les corporations visées par règlement, les institutions financières désignées et les corporations :

- contrôlées de quelque façon que ce soit par une ou plusieurs institutions financières désignées ou corporations qui ne sont pas des corporations exclues, ou

1987 et doit être payé au plus tard le dernier jour du deuxième mois suivant la fin de l'année d'imposition de l'institution. L'expression «action particulière à une institution financière» est définie au paragraphe 248(1) et comprend la plupart des actions privilégiées émises avant 20 heures, le 18 juin 1987 qui ne sont pas des actions privilégiées à terme.

Le nouveau paragraphe 187.3(2) considère qu'une action acquise par une personne ou société après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 a été acquise avant ce moment et n'est donc pas assujettie au nouvel impôt prévu à l'article 187.3 si elle est acquise conformément à une convention écrite conclue avant ce moment et si elle est acquise d'une personne liée dans les circonstances énoncées à l'alinéa b).

Cependant, une exception importante apparaissant dans la définition d'«action particulière à une institution financière» permettra à une institution financière désignée d'éviter l'impôt de 10 % sur les dividendes reçus sur des actions qui, autrement, constitueraient des actions particulières à une institution financière, tant qu'elle ne dépasse pas un certain seuil de portefeuille. Se reporter au commentaire consacré à la définition de ces actions et au paragraphe 6201(4) du règlement.

L'impôt de 10 % n'est pas payable par une institution financière désignée sur un dividende exclu au sens du nouvel article 187.1.

Sociétés
LIR
187.4

Le nouvel article 187.4 de la loi énonce des règles qui précisent, aux fins de la nouvelle partie IV.1, le régime fiscal des dividendes reçus par des sociétés après le 17 juin 1987. Selon ces règles, les dividendes reçus par une société sont traités comme s'ils avaient été reçus directement par les associés. Ces règles prévoient de plus que chaque associé possède les actions appartenant à la société au cours d'un exercice dans la même proportion que sa part des dividendes reçus par la société sur ces actions au cours de l'exercice.

Déclaration de renseignements
LIR
187.5

Selon le nouvel article 187.5 de la loi, la corporation qui est redevable d'un impôt en vertu de la nouvelle partie IV.1 pour une année d'imposition doit produire une déclaration où figure une estimation de son impôt à payer selon les articles 187.2 et 187.3 pour l'année.

- qui sont contrôlées de quelque façon que ce soit par une ou plusieurs corporations qui ne sont pas des corporations exclues ou

- dans laquelle une institution financière désignée ou une autre corporation qui n'est pas une corporation exclue a un «intérêt important».

À cette fin, le nouveau paragraphe 191(2) permet de déterminer si une corporation a ou non un intérêt important dans une autre corporation. De façon générale, une corporation est considérée comme ayant un intérêt important dans une autre corporation si elle est liée à celle-ci ou si elle possède au moins 25 %, sur le plan des droits de vote et de la valeur, des actions de l'autre corporation.

L'impôt de 10 % est payable sur les dividendes reçus sur des actions privilégiées imposables pour lesquels la corporation actionnaire peut demander la déduction pour dividendes intersociétés en vertu des paragraphes 112(1) ou 138(6) ou l'article 113 de la loi dans le calcul de son revenu imposable pour l'année. L'impôt n'est pas payable sur les dividendes reçus sur des actions d'une catégorie à l'égard de laquelle la corporation payeuse a fait le choix prévu au nouveau paragraphe 191.2(1). Se reporter au commentaire consacré à ce paragraphe.

Sont aussi des dividendes exclus :

- les dividendes reçus par une corporation sur une action d'une filiale étrangère qui n'a pas été acquise dans le cours normal de son entreprise,
- les dividendes reçus par une corporation sur une action d'une autre corporation dans laquelle elle a un intérêt important à la date de versement des dividendes,
- les dividendes reçus par une corporation alors qu'elle est une «corporation exclue»,

- les dividendes reçus par une corporation sur une action du capital-actions d'une «corporation exclue» (au sens du paragraphe 191(1)) à la date de versement du dividende.

Impôt sur les dividendes sur actions particulières à une institution financière
LIR
187.3

Le nouvel article 187.3 de la loi prévoit un impôt de 10 % sur les dividendes, sauf les dividendes exclus, qu'une institution financière désignée reçoit après 1987 sur une action particulière à une institution financière acquise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Cet impôt frappe les dividendes reçus après

des actions d'une corporation qui appartiennent à la société au cours d'un exercice égale à la part revenant à l'associé des dividendes reçus par la société sur les actions en question au cours de l'exercice.

Paragraphe 9(4) et (5)

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des changements apportés à l'article 186.

Article 10

Partie IV.1

La nouvelle partie IV.1 de la loi prévoit deux impôts spéciaux payables par certaines corporations sur les dividendes qu'elles reçoivent après 1987 sur des actions privilégiées impossibles ou des actions particulières à une institution financière, au sens du paragraphe 248(1) de la loi.

Paragraphe 10(1)

Impôt sur les dividendes sur actions privilégiées impossibles

LIR

187.1 et 187.2

Le nouveau paragraphe 187.2 de la loi prévoit un impôt de 10 % sur les dividendes, sauf les dividendes exclus, qu'une corporation reçoit après 1987 sur une action privilégiée impossible sauf une action d'une catégorie qui a fait l'objet du choix spécial prévu au paragraphe 191.2(1). L'impôt payable pour une année d'imposition doit être payé par la corporation au plus tard le dernier jour du deuxième mois suivant la fin de l'année d'imposition de la corporation. L'expression «action privilégiée impossible» est définie au paragraphe 248(1) et comprend la plupart des actions privilégiées, dont les actions privilégiées convertibles, émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

Sont des dividendes exclus, au sens de l'article 187.1, les dividendes que reçoit une corporation qui est une «corporation exclue», c'est-à-dire, selon ce même article :

- une corporation privée;
- une corporation de placement;
- une corporation de fonds mutuels;
- une corporation de contrats de placements prescrite;
- une corporation à capital de risque prescrite;
- une corporation à capital de risque prescrite de travailleurs.

Ces corporations ne sont cependant pas exclues si elles sont visées par règlement ou sont des institutions financières désignées (au sens du paragraphe 112(2.1) de la loi) ou des corporations

Paragraphe 9(1)
LIR
186(1)b)

Une corporation qui paie l'impôt prévu à la partie IV ou l'impôt remboursable sur d'autres revenus de placement et qui verse ensuite des dividendes a droit à un remboursement de ces impôts. Lorsque ces dividendes sont reçus par une corporation rattachée, un impôt en vertu de la partie IV sera payable à la réception du dividende, aux termes de l'alinéa 186(1)b), d'un montant calculé en fonction du remboursement de dividendes que la corporation qui a versé le dividende.

Les nouveaux paragraphes 112(2.2) et (2.3) de la loi ont pour effet d'interdire, dans certains cas, la déduction pour dividendes intersociétés à l'égard des dividendes reçus par une corporation. En pareil cas, l'impôt de la partie IV ne devrait pas s'appliquer puisque la corporation est entièrement imposée sur ces dividendes en vertu de la partie I de la loi. Le changement apporté à l'alinéa 186(1)b) exclut les dividendes imposables reçus d'une corporation rattachée de l'assiette sur laquelle l'impôt de la partie IV est calculé, dans le cas où le dividende n'est pas déductible en vertu du paragraphe 112(1) de la loi. Une exclusion analogue est prévue à l'alinéa 186(1)a) en ce qui concerne les dividendes non déductibles reçus d'une corporation non rattachée. Le changement apporté à l'alinéa 186(1)b) s'applique aux dividendes reçus après le 18 juin 1987.

Paragraphe 9(2)
LIR
186(1.1)

Le nouveau paragraphe 186(1.1) de la loi découle de la nouvelle partie IV.1, qui prévoit un impôt de 10 % sur certains dividendes reçus par une corporation. Pour éviter que les impôts prévus à la partie IV et la partie IV.1 ne s'appliquent de façon concurrente aux dividendes reçus par une corporation, le nouveau paragraphe 186(1.1) dispose que, lorsque un dividende est assujéti à l'impôt en vertu de ces deux parties, l'impôt payable sur le dividende en vertu de la partie IV sera déduit de l'impôt prévu à la partie IV.1 qui est payable par ailleurs sur le même dividende. Cette modification s'applique aux dividendes reçus après le 18 juin 1987.

Paragraphe 9(3)
LIR
186(6)

Le nouveau paragraphe 186(6) de la loi précise, aux fins de la partie IV, le régime fiscal des dividendes reçus par des sociétés de personnes pour les exercices se terminant après le 18 juin 1987. Ce paragraphe fait en sorte que les dividendes reçus par une société soient traités comme s'ils avaient été reçus directement par les associés; il prévoit de plus que chaque associé possède une proportion

Paragraphe 7(5)

Ce paragraphe fixe les dates d'entrée en vigueur des changements apportés à l'article 157, qui s'appliquent tous aux années d'imposition 1988 et suivantes.

Article 8

Intérêts sur les impôts impayés

Paragraphe 8(1) et (2)

LIR

161(4.1)a)

Selon le paragraphe 161(4.1) de la loi, des intérêts sont payables sur les acomptes provisionnels en retard ou insuffisants d'une corporation, en fonction du montant réel d'impôt à payer pour l'année en vertu de la partie I. L'alinéa 161(4.1)a) est modifié par l'addition d'un renvoi à l'impôt à payer par la corporation pour l'année en vertu de la partie VI.1. Ce changement découle des modifications apportées à l'article 157, qui intègrent les acomptes provisionnels à verser en vertu de l'impôt de la partie VI.1 à la partie I.

Le changement apporté à l'alinéa 161(4.1)a) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes. Cependant, lorsque l'année d'imposition 1988 commence en 1987, les intérêts sur les acomptes provisionnels en retard ou insuffisants sont calculés comme si aucun impôt n'était payable par la corporation pour l'année en vertu de la partie VI.1. Par conséquent, aucun intérêt ne sera calculé pour cette année si le versement de l'impôt prévu à cette partie est effectué à la date du paiement final d'impôt pour l'année. De plus, pour une telle année, l'effet de la déduction prévue à l'alinéa 110(1)k) sur le calcul des acomptes provisionnels d'impôt de la partie I d'une corporation n'est pas pris en considération.

Article 9

Partie IV

La partie IV de la loi a pour objet d'empêcher le report de l'impôt sur les dividendes de portefeuille reçus en recourant à une corporation privée ou fermée. Les dividendes reçus par les particuliers sont imposés alors que les corporations ont généralement le droit, d'après les articles 112 et 113, de les déduire dans le calcul de leur revenu imposable. Pour que les particuliers ne soient pas incités à différer l'impôt sur leur revenu de dividendes en transférant leurs actions de portefeuille à une corporation, la partie IV établit un impôt remboursable (qui est actuellement de 33 1/3 %) sur les dividendes de portefeuille reçus par les corporations privées et autres corporations fermées. Cet impôt est remboursé à la corporation lorsqu'elle verse des dividendes à ses actionnaires, puisque ceux-ci sont alors imposés, à leur taux marginal, sur les dividendes versés.

que l'impôt payable en vertu de la nouvelle partie VI.1 sur les dividendes pour une année peut être porté en réduction de l'impôt payable sur le revenu pour l'année en vertu de la partie I. Cette modification fait en sorte que les acomptes provisionnels d'impôt de la partie I d'une corporation pour une année ne sont pas indument réduits lorsque la corporation est redevable d'un impôt en vertu de la partie VI.1 pour l'année. En l'absence de ce changement, la corporation qui est redevable pour la première fois d'un impôt en vertu de la partie VI.1 pourrait estimer son impôt à payer en vertu de la partie I pour l'année après avoir déduit, selon l'alinéa 110(1)(k), dans le calcul de son revenu imposable, 5/2 de son impôt à payer pour l'année en vertu de la partie VI.1. Il en résulte que les acomptes provisionnels d'impôt de la partie I pour l'année pourraient être réduits alors que ses acomptes provisionnels d'impôt de la partie VI.1 seraient nuls du fait qu'elle n'ait eu aucun impôt à payer en vertu de cette partie pour l'année précédente.

La modification apportée à l'alinéa 157(1)(b) combine les impôts de la partie I et de la partie VI.1 pour déterminer le solde d'impôt payable par une corporation à la date de paiement final de l'impôt pour l'année. Les changements corrélatifs apportés à l'article 5301 du Règlement de l'impôt sur le revenu combinent l'impôt de la partie I et de la nouvelle partie VI.1 afin de déterminer les première et deuxième bases des acomptes provisionnels, mentionnées au sous-alinéas 157(1)(a)(ii) et (iii).

Les modifications apportées aux alinéas 157(1)(a) et (b) s'appliquent aux années d'imposition 1988 et suivantes.

Paragraphe 7(3)
LIR
157(2)

Le paragraphe 157(2) de la loi est modifié de manière que la dispense d'acomptes provisionnels accordée aux caisses de crédit dont le revenu imposable ne dépasse pas 10 000 \$ s'applique uniquement lorsque la caisse n'est redevable d'aucun impôt de la partie VI.1 pour l'année ou l'année précédente.

Paragraphe 7(4)
LIR
157(2.1)

Le paragraphe 157(2.1) de la loi est modifié de manière que la dispense d'acomptes provisionnels accordée à une corporation qui est redevable d'un impôt en vertu de la partie I ne dépassant pas 1 000 \$ ou dont la première base d'acomptes provisionnels ne dépasse pas ce montant s'applique également à son impôt payable pour l'année en vertu de la partie VI.1.

L'excédent de la somme payée sur le capital versé au titre de l'action est réputé versé par la corporation et reçu par l'actionnaire. L'alinéa 55(3)b) de la loi permet un report d'impôt lorsqu'une corporation distribue des actifs à ses actionnaires dans le cadre de ce qu'on appelle généralement une réorganisation «papillon».

Afin de permettre qu'une telle réorganisation ait lieu sans entraîner d'autres conséquences fiscales immédiates, le nouveau paragraphe 112(8) prévoit qu'une somme qui est réputée par le paragraphe 84(3) de la loi constituer un dividende mais qui, sans l'alinéa 55(3)b), ne serait pas traitée comme tel ne tombera pas dans le champ d'application des nouvelles parties IV.1 et VI.1. Ainsi, la déduction pour dividendes intersociétés ne sera pas interdite par les paragraphes 112(2.1), (2.2), (2.3) et (2.4) de la loi à l'égard d'un tel dividende. Le nouveau paragraphe 112(8) s'applique aux dividendes reçus après le 18 juin 1987.

Paragraphes 6(4), (5) et (6)

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 112.

Article 6 (Nota)

Corporations liées

LIR

112(2.9)

À partir du 19 juin 1987, le changement apporté au paragraphe 112(2.9) aux paragraphes 112(2.2) et (2.3) étend l'application de la règle anti-évitement prévue au nouveau paragraphe 112(2.9). Ainsi, la déduction pour dividendes intersociétés sera refusée à l'égard des dividendes reçus d'une corporation liée sur des actions privilégiées à court terme ainsi qu'à l'égard des dividendes reçus sur des actions dont la valeur ou le rendement est garanti par une personne liée à l'émetteur des actions, lorsque deux corporations sont devenues liées afin d'avoir droit à la déduction.

Article 7

Comptes provisionnels

Paragraphes 7(1) et (2)

LIR

157(1)

Le sous-alinéa 157(1)a)(i) de la loi prévoit la formule par laquelle une corporation peut calculer ses comptes provisionnels d'impôt sur le revenu en vertu de la partie I d'après le montant qu'elle estime être son impôt payable pour l'année.

Le sous-alinéa 157(1)a)(i) est modifié afin de regrouper les exigences sur les comptes provisionnels d'impôt payable en vertu de la partie I et de la nouvelle partie VI.1. Ce changement est nécessaire du fait

qui comporte l'émission ou l'acquisition de l'action donnée. Ainsi, ce paragraphe s'appliquera aux dividendes reçus sur des actions qui, autrement, ne seraient pas assujetties au paragraphe 112(2.2), mais qui sont émises en rapport avec des actions ou créances garanties.

Les changements apportés au paragraphe 112(2.2) ne s'appliqueront généralement qu'aux dividendes versés sur des actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Cependant, le paragraphe 112(2.2) modifié s'appliquera aussi aux actions émises avant ce moment si une garantie sur l'action est fournie après ce moment. Selon le nouvel alinéa 112(2.2)e), l'action est réputée émise à la date où la garantie est fournie.

L'expression «personne apparentée» à une institution financière désignée ou une corporation actionnaire est définie à l'alinéa i) de la définition d'«action privilégiée impossible» au paragraphe 248(1) de la loi.

Les changements apportés au paragraphe 112(2.2) s'appliquent aux dividendes reçus sur des actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, à l'exception des dividendes reçus sur les actions visées par règlement, les actions privilégiées imposables, les actions de régime transitoire et les actions privilégiées émises par une corporation en difficulté financière.

Paragraphe 6(2)
LIR

112(2.3)

Selon le paragraphe 112(2.3), la corporation qui reçoit un dividende sur une action privilégiée à court terme ne peut se prévaloir de la déduction prévue au paragraphe 112(1) ou (2) ou 138(6) au titre du dividende que si elle a un lien de dépendance avec la corporation payeuse à la date où le dividende est versé. Le paragraphe 112(2.3) est modifié de façon que la condition soit fondée non pas sur le lien de dépendance mais sur le lien entre personnes liées. Seront ainsi non déductibles les dividendes versés sur des actions privilégiées à court terme, sauf si la corporation qui les reçoit est liée (autrement qu'à cause d'un droit prévu à l'alinéa 251(5)b)) à la corporation payeuse à la date où les dividendes sont versés. Voir également le changement apporté à la définition d'«action privilégiée à court terme» au paragraphe 248(1) de la loi. Cette modification s'applique aux dividendes reçus sur des actions privilégiées à court terme émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

Paragraphe 6(3)
LIR

112(8)

Selon le paragraphe 84(3) de la loi, lorsqu'une corporation qui réside au Canada paie une somme lors du rachat, de l'acquisition ou de l'annulation d'une action de son capital-actions, un dividende égal à

qui représente l'augmentation de la perte autre qu'en capital correspond à la partie inutilisée de la déduction prévue à l'alinéa 110(1)(k) -- c'est à dire la partie qui n'a pas été portée en diminution du revenu imposable de la corporation pour l'année où cette déduction était permise. Cette modification s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.

Paragraphe 5(3) et (4)

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 111.

Article 6

Dividendes impossibles

LIR

112

L'article 112 de la loi est l'une des principales dispositions qui traitent de la déduction accordée au titre des dividendes intersociétés.

Paragraphe 6(1)

LIR

112(2.2)

Le paragraphe 112(1) de la loi permet à une corporation de déduire certains dividendes impossibles dans le calcul de son revenu imposable. Toutefois, le nouveau paragraphe 112(2.2) interdit la déduction pour dividendes intersociétés dans le cas où les dividendes sont reçus sur certaines actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 lorsque ces actions sont garanties par une banque ou une autre institution financière désignée. Cela s'applique lorsqu'une institution financière désignée (à l'exception de l'émetteur, d'une personne liée à celui-ci et d'un particulier qui n'est pas une fiduciaire) accorde une protection à un actionnaire ou une personne apparentée (selon la définition) à celui-ci à l'égard du rendement ou de la valeur d'une action. Les modifications apportées aux alinéas 112(2.2)(a) et (b) font en sorte que la déduction pour dividendes intersociétés ne s'applique pas lorsqu'une institution financière désignée fournit une garantie à l'égard du rendement ou de la valeur d'une action à l'actionnaire ou à une personne apparentée à celui-ci. Le paragraphe 112(2.2) est également modifié afin de supprimer les exceptions prévues aux alinéas 112(2.2)(d) et (e) pour ce qui des actions cotées en bourse qui sont émises par une institution financière désignée.

Le paragraphe 112(2.2), sous sa forme modifiée, s'appliquera également aux dividendes reçus sur une action donnée si une institution financière désignée garantit ou assure la valeur ou le rendement d'une action ou d'une créance qui a été émise ou acquise dans le cadre d'une opération, d'un événement ou d'une série d'opérations ou d'événements

Article 4

LIR

110(1)(k)

Le nouvel alinéa 110(1)(k) de la loi prévoit une déduction dans le calcul du revenu imposable d'une corporation égale aux 5/2 de son impôt payable pour l'année en vertu de la partie VI.1 sur des dividendes versés sur des actions privilégiées imposables. Cette déduction a pour objet de permettre une imputation presque intégrale de l'impôt payable en vertu de la partie VI.1 à l'impôt sur le revenu des corporations payable soit pour l'année, soit pour une autre année en raison du mécanisme qui prévoit le report sur les années antérieures et postérieures des pertes autres que les pertes en capital. Cette modification s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.

Article 5

LIR

111

L'article 111 de la loi énonce les règles sur le report des pertes autres que les pertes en capital et de certaines autres catégories de pertes.

Paragraphe 5(1) et note

LIR

111(5)a) et b)

La modification apportée à l'alinéa 111(5)a) découle de l'inclusion, dans les pertes autres que les pertes en capital, des sommes déductibles selon le nouvel alinéa 110(1)(k). Sans ce changement et ceux qu'il est proposé d'apporter aux alinéas 88(1.1)e) et 111(5)b) dans le projet de loi C-64 déposé à la Chambre des communes le 9 juin 1987, la partie d'une perte autre qu'une perte en capital d'une corporation qui résulte de la déduction prévue au nouvel alinéa 110(1)(k) ne serait plus disponible suite à l'acquisition du contrôle de la corporation. Les modifications apportées à ces alinéas s'appliquent aux pertes autres que les pertes en capital et aux pertes agricoles subies pour les années d'imposition 1988 et suivantes.

Paragraphe 5(2)

LIR

111(8)b)(1)(A)

La modification apportée à la division 111(8)b)(1)(A) de la loi fait en sorte que la déduction permise par l'alinéa 110(1)(k), soit 5/2 des impôts payables par une corporation en vertu de la partie VI.1, soit incluse dans le calcul des pertes autres qu'en capital de la corporation qui sont reportables sur les trois années d'imposition précédentes ou sur les sept années d'imposition suivantes. Le montant

Ce paragraphe propose d'apporter une modification à l'alinéa 88(1.1)e de la loi, tel que celui-ci serait formulé si la modification qu'il est proposé d'apporter à cet alinéa dans le projet de loi C-64 déposé à la Chambre des communes le 9 juin 1987 était adoptée.

Selon l'actuel alinéa 88(1.1)e de la loi, en cas d'acquisition du contrôle d'une corporation mère ou d'une filiale, des règles spéciales s'appliquent afin de limiter la capacité de la corporation mère, une fois la filiale liquidée, de déduire les pertes autres que les pertes en capital ou les pertes agricoles subies par la filiale avant l'acquisition de contrôle. La modification proposée dans l'Avis de motion des voies et moyens du 5 juin 1987 modifie ces règles spéciales de manière que seules les pertes autres que les pertes en capital et les pertes agricoles de la filiale qu'il est raisonnable de considérer comme résultant de l'exploitation d'une entreprise puissent être utilisées par la corporation mère dans ces conditions. Comme l'indique le commentaire sur le nouvel alinéa 110(1)(k), la déduction prévue par cet alinéa permet en fait à une corporation d'imputer le nouvel impôt de la partie VI.1 à l'impôt qu'elle doit payer au titre de la partie I. D'après la modification qu'il est proposé d'apporter à la division 111(8)(b)(1)(A), la partie inutilisée de la déduction prévue à l'alinéa 110(1)(k) au cours d'une année d'imposition fait partie de la perte autre qu'une perte en capital de la corporation pour l'année. La modification fait en sorte que, en cas d'acquisition de contrôle de la corporation mère ou de la filiale avant la liquidation de celle-ci, la corporation mère puisse déduire, au cours d'une année d'imposition ultérieure, la partie de la perte autre qu'une perte en capital de la filiale qu'il est raisonnable de considérer comme se rapportant à une déduction faite en vertu du nouvel alinéa 110(1)(k), mais uniquement si la filiale exploitait une entreprise au cours de l'année où la déduction a pris naissance, et uniquement à concurrence du revenu de la corporation mère tiré de cette entreprise ou d'une entreprise analogue au cours d'une année ultérieure. Cette modification, qui reflète les changements apportés au paragraphe 111(5), s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.

Paragraphe 3(3) et (4)

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 88.

privilégiées émises lors d'une fusion en échange d'actions sensiblement analogues émises par une corporation remplacée sont réputées émises à la date où la corporation remplacée les a émises et dans les mêmes circonstances. Ainsi, par exemple, lorsqu'une action de régime transitoire d'une corporation remplacée aurait été une action privilégiée imposable si elle avait été émise après le 18 juin 1987, la nouvelle action émise lors d'une fusion en échange de cette action sera également une action de régime transitoire si elle comporte des conditions sensiblement analogues.

Ce paragraphe s'applique également afin de maintenir le choix spécial prévu à l'article 191.2 qui a été fait par une corporation remplacée avant une fusion dans le cas où la corporation issue de la fusion émet des actions dont les conditions sont sensiblement les mêmes que celles d'une catégorie d'actions de la corporation remplacée ayant fait l'objet d'un choix.

Paragrophes 2(3) et (4)

Ces paragraphes fixent les dates d'entrée en vigueur des modifications apportées à l'article 87 de la Loi.

Article 3

Liquidations

LIR

88

L'article 88 de la loi énonce les règles applicables lors de la liquidation d'une corporation.

Paragraphe 3(1)

LIR

88(1)e.2)

Le paragraphe 88(1) de la loi énonce les règles applicables lors de la liquidation d'une filiale intégrée à une corporation mère qui possède au moins 90 % de ses actions. D'après l'alinéa 88(1)e.2), nombre des règles détaillées applicables à la liquidation d'une filiale sont adoptées par renvoi aux dispositions correspondantes de l'article 87, portant sur les fusions. La modification de l'alinéa 88(1)e.2) découle des nouvelles règles relatives au régime fiscal des actions privilégiées. En raison de ce changement, la corporation mère est réputée être la même corporation que la filiale aux fins des dispositions mentionnées au nouvel alinéa 87(2)rr) (voir les notes y afférentes). Cette modification s'applique aux liquidations se terminant après le 18 juin 1987.

intersociétés et de l'article 121 sur le crédit d'impôt pour dividendes. La modification proposée rend cette disposition applicable à toute la loi.

La modification apportée au paragraphe 82(2) s'applique aux dividendes reçus après le 18 juin 1987.

Article 2

Fusion

LIR

87

L'article 87 de la loi porte sur les fusions de deux ou plusieurs corporations.

Paragraphe 2(1)

LIR

87(2)(rr)

Le nouvel alinéa 87(2)(rr) de la loi découle de l'instauration de la partie VI.1 relatif à l'impôt spécial sur certains dividendes versés sur des actions privilégiées imposables au-delà d'un seuil annuel de 500 000 \$ -- appelé « exemption pour dividendes » dans la loi. Cette exemption est déterminée, pour une année d'imposition, en fonction des dividendes versés au cours de l'année civile précédente. Les renvois aux nouveaux paragraphes 191.1(2) et (4) font en sorte que, dans le calcul de l'exemption pour dividendes d'une corporation issue d'une fusion, les dividendes versés par ses corporations remplacées au cours de l'année civile précédente soient pris en considération.

Le nouvel article 191.3 permet de faire un choix spécial, aux fins de l'impôt prévu à la nouvelle partie VI.1, afin d'autoriser une corporation mère à transmettre à une corporation qu'elle contrôle son obligation fiscale découlant des dividendes qu'elle a versés sur des actions privilégiées imposables. Le renvoi à cet article inséré à l'alinéa 87(2)(rr) fait en sorte que ce choix demeure valide lorsque l'une ou l'autre des corporations fait l'objet d'une fusion. À cette fin, la corporation issue de la fusion est réputée être la même corporation que ses corporations remplacées.

Le nouvel alinéa 87(2)(rr) s'applique aux fusions qui ont lieu après le 27 novembre 1986.

Paragraphe 2(2)

LIR

87(4.2)

Le nouveau paragraphe 87(4.2) de la loi découle de l'instauration de nouvelles règles portant sur le régime fiscal des actions privilégiées. Le statut de certaines actions privilégiées dépend de leur date d'émission. Selon ce nouveau paragraphe, les actions

1988 (modifications proposées au paragraphe 6201(2) du Règlement de l'impôt sur le revenu). Cependant, les plafonds réduits ne toucheront pas les portefeuilles existants. Ainsi, par exemple, le plafond sera ramené à 5 % dans le cas des actions d'une catégorie inscrite en bourse en 1988 si l'institution acquiert cette année-là d'autres actions de la même catégorie.

b) Actions privilégiées émises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et acquises après ce moment, qui ne constituent pas des actions privilégiées à terme

Les dividendes reçus après le 18 juin 1987 par des institutions financières désignées sur des actions privilégiées émises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- appelées «actions particulières à une institution financière» -- pourraient être assujettis à un impôt spécial de 10 % en vertu de la partie IV.1 (nouvel article 187.3). Cet impôt s'appliquera uniquement aux actions de ce genre qui sont acquises après le 18 juin 1987 par une institution financière désignée, et ce, uniquement si le portefeuille dépasse les plafonds prescrits pour l'institution et les personnes appartenant à celle-ci (modifications proposées au paragraphe 6201(4) du Règlement de l'impôt sur le revenu). Ces plafonds sont de 10 % d'une émission si toutes les actions sont acquises avant 1988, de 5 % si des actions sont acquises en 1988 et de 2 % si des actions sont acquises en 1989 ou après. Les actions particulières à une institution financière sont définies au paragraphe 248(1) de la loi.

Actions garanties

Si le placement d'un actionnaire dans une action ou si le rendement sur celle-ci est garanti par la corporation émettrice ou par une partie liée à celle-ci, l'action constituera généralement une action privilégiée imposable et, à ce titre, sera assujettie à l'impôt de la partie VI.1 et à celui de la partie IV.1. Une garantie donnée par des parties non liées à la corporation émettrice ne transformeront pas une action en action privilégiée imposable. Cependant, les dividendes versés sur des actions garanties par une institution financière désignée ou une personne apparentée ne donneront pas droit à la déduction pour dividendes intersociétés (paragraphe 112(2.2) modifié).

Article 1 Dividendes reçus

LIR
82(2)

L'article 82 de la loi porte sur les dividendes. Selon le paragraphe 82(2), le dividende reçu par un contribuable mais inclus, en vertu de certaines règles d'attribution, dans le calcul du revenu d'un autre contribuable est réputé reçu par l'autre contribuable pour l'application de l'article 112 sur la déduction pour dividendes

exclues de la définition à moins que, par le jeu d'accords de garantie externes auxquels est tenue la corporation émettrice ou une personne ayant un lien de dépendance, elles possèdent les caractéristiques des actions privilégiées. Les actions émises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 ne seront pas des actions privilégiées imposables à moins que leurs conditions ne soient modifiées après ce moment. Les actions émises après ce moment conformément à une convention écrite conclue ou à un prospectus produit avant ce moment sont également exclues.

Les impôts prévus aux parties VI.1 et IV.1 s'appliquent aux dividendes versés sur des actions privilégiées imposables après 1987.

Actions privilégiées à court terme

La déduction pour dividendes intersociétés ne sera pas admise à l'égard des dividendes reçus sur des actions privilégiées à court terme émises après le 18 juin 1987 pour un terme de cinq ans ou moins (paragraphe 112(2.3) modifié). Un dividende reçu d'une corporation liée n'est pas assujéti à cette restriction. La nouvelle définition d'«action privilégiée à court terme» se trouve au paragraphe 248(1) de la loi.

Dispositions spéciales applicables aux dividendes reçus par les institutions financières désignées

a) Actions privilégiées à terme

Le paragraphe 112(2.1) de la loi n'est pas modifié, mais la disposition qui interdit la déduction pour dividendes intersociétés dans le cas où une institution financière désignée reçoit des dividendes sur des actions privilégiées à terme, ne touchera généralement que les dividendes versés sur ces actions qui sont émises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Cela résulte d'un changement apporté à la définition d'«action privilégiée à terme» au paragraphe 248(1), afin d'exclure les actions privilégiées imposables.

Le paragraphe 112(2.1) ne s'appliquera aux actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 que si une action comprise dans la définition d'«action privilégiée à terme» sort du cadre de la définition d'«action privilégiée imposable». Les actions auxquelles l'alinéa b) de la définition des «actions privilégiées à terme» s'appliquera continueront d'être des actions privilégiées à terme.

L'exclusion, dans la définition d'«action privilégiée à terme», d'une catégorie d'actions inscrite en bourse, qui s'applique lorsque au plus 10 % des actions de la catégorie est détenue par une institution financière désignée ou des personnes apparentées, est ramenée progressivement à 5 % dans le cas des actions d'une catégorie acquises en 1988, et à 2 % lorsque les actions sont acquises après

été versés en sus de 1 000 000 \$ sur des actions privilégiées imposables par la corporation et tout autre membre de son groupe de corporations (paragraphe 191.1(2)) l'année précédente. Les dividendes versés par une corporation à des actionnaires qui ont un intérêt important dans la corporation (au sens du nouveau paragraphe 191(2)) et les dividendes versés à des corporations exclues (nouveau paragraphe 191(1)) sont exonérés de l'impôt de la partie VI.1. L'impôt est payable par acomptes provisionnels mensuels (modifications proposées aux articles 157 et 161). Le choix de payer l'impôt de 40 % est prévu à l'article 191.2.

L'impôt de 10 % sur les dividendes d'actions privilégiées imposables reçus par les corporations publiques et les institutions financières désignées fait l'objet de la partie IV.1, et plus particulièrement du nouvel article 187.2. Les dividendes reçus de «corporations exclues», au sens du paragraphe 191(1), et de corporations dans lesquelles l'actionnaire détient un intérêt important ne sont pas assujettis à cet impôt. De plus, les dividendes reçus par des corporations exclues, ce qui comprend la plupart des corporations privées et des intermédiaires de placement, échappent à cet impôt. Les dividendes reçus sur des actions d'une catégorie à l'égard de laquelle la corporation payeuse a choisi de payer l'impôt au taux supérieur de 40 % prévu à la partie VI.1 sont également exonérés de l'impôt de la partie IV.1.

Le mécanisme de compensation de l'impôt de la partie VI.1 payable par les corporations payeuses se présente sous forme de déduction dans le calcul du revenu imposable égale à 5/2 de l'impôt de la partie VI.1 payable dans l'année (nouvel alinéa 110(1)(k)). La partie inutilisée de cette déduction fera partie des pertes autres que les pertes en capital de la corporation (modification proposée à l'alinéa 111(8)(b)) et pourra donc être reportée sur les trois années antérieures et les sept années postérieures.

La corporation mère qui est redevable de l'impôt prévu à la partie VI.1 sur les dividendes qu'elle verse sur des actions privilégiées imposables pourra, par une entente avec sa filiale, transférer à celle-ci l'obligation de payer la totalité ou une partie de l'impôt. Cela permettra à la corporation mère de transférer à sa filiale le droit à la déduction de 5/2 de l'impôt, prévue à l'alinéa 110(1)(k). Par conséquent, une compagnie de portefeuille qui n'a aucun impôt sur le revenu à payer pourra, par exemple, émettre des actions privilégiées imposables et verser des dividendes sur ces actions, et ses filiales pourront se prévaloir du mécanisme d'imputation de l'impôt résultant en vertu de la partie VI.1 sur les impôts de la partie I payable sur leurs bénéfices.

La définition d'«action privilégiée imposable» figure au paragraphe 248(1) de la Loi de l'impôt sur le revenu. Elle englobe toutes les actions qui seraient habituellement considérées comme des actions privilégiées, y compris les actions privilégiées convertibles. Les actions ordinaires ou les actions entièrement participantes sont

Introduction

Le régime proposé applique un impôt spécial aux dividendes versés sur les actions privilégiées émises après 20 heures, avancée de l'Est, le 18 juin 1987. Un impôt s'applique aussi aux corporations qui reçoivent des dividendes sur certains types d'actions privilégiées. Le régime comporte un certain nombre de mécanismes qui font en sorte que ces impôts ne s'appliquent pas aux petites corporations, aux dividendes versées à des actionnaires liés, aux investissements de capital de risque, aux corporations qui servent de mécanismes de transmission comme les fonds mutuels et, en général, aux opérations dans lesquelles l'utilisation d'actions privilégiées ne confère pas d'avantage fiscal.

Régime de base

Un impôt sera payable par toute corporation qui verse des dividendes après 1987 sur des «actions privilégiées imposables» -- de façon générale, toutes les actions privilégiées émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 --, sauf les dividendes versés à des actionnaires liés à la corporation ou à des actionnaires qui ont un intérêt important (25 %) dans celle-ci. L'impôt pour la corporation émettrice sera de 25 % des dividendes de ce genre versés au cours d'une année d'imposition au-delà d'un seul annuel déterminé. Le seul sera de 500 000 \$ pour une corporation ou un groupe de corporations associées et sera diminué de l'excédent des dividendes versés sur des actions privilégiées imposables au cours de l'année civile précédente sur 1 000 000 \$. Un mécanisme particulier permettra à l'émetteur d'imputer cet impôt à l'impôt payable par ailleurs par la corporation. Outre l'impôt spécial applicable à la corporation qui verse les dividendes, un impôt de 10 % s'appliquera aux dividendes que les corporations publiques, les institutions financières désignées et certaines autres corporations reçoivent sur des actions privilégiées imposables. Une corporation qui émet une catégorie d'actions privilégiées imposables pourra choisir de payer un impôt de 40 % sur les dividendes versés sur les actions de cette catégorie, au lieu de l'impôt de 25 %; en pareil cas, l'impôt de 10 % payable par les corporations actionnaires sur les dividendes reçus ne sera pas exigible. Les corporations imposables, ou les corporations dont les dividendes versés sur des actions privilégiées imposables sont entièrement couverts par l'exemption de 500 000 \$, auront avantage à faire ce choix, dans le cas où les actions sont détenues par une institution financière désignée ou une autre corporation qui, autrement, serait soumise à l'impôt de 10 % à la date de réception du dividende.

L'impôt de 25 % sur la corporation qui verse des dividendes sur des actions privilégiées imposables est prévu à la nouvelle partie VI.1 de la loi. L'impôt à payer est déterminé aux termes du nouvel article 191.1. L'exemption de 500 000 \$ ou «exemption pour dividendes» est déterminée aux nouveaux paragraphes 191.1(2) à (6). Cette exemption est réduite pour chaque dollar de dividendes qui ont

(5) Afin de déterminer, en vertu du paragraphe (2) ou (4), l'année où une personne a acquis une action d'une catégorie de capital-actions d'une corporation, les actions de cette catégorie que cette personne a acquises à un moment donné avant qu'elle ait disposé d'actions de cette catégorie sont réputées avoir fait l'objet d'une disposition avant les actions de cette catégorie qu'elle a acquises avant ce moment donné.

(6) Pour l'application des paragraphes (2) et (4), une personne apparentée à une corporation s'entend au sens de l'alinéa 1) de la définition d'«action privilégiée imposable» au paragraphe 248(1) de la Loi.»

4. Le passage de l'article 6700 du même règlement qui précède l'alinéa a) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«6700. Pour l'application de l'alinéa 40(2)i), de la division 53(2)(k)(i)(C), de l'alinéa 125(7)b), des articles 186.1, 186.2 et 187.1 et du paragraphe 191(1) de la Loi, ainsi que de la présente partie et de la partie LI, «corporation à capital de risque prescrite» désigne, à un moment donné :

«6701. Pour l'application de l'alinéa 40(2)i), de la division 53(2)(k)(i)(C), de la définition d'«action approuvée» au paragraphe 127.4(1) des articles 186.1 et 187.1 et du paragraphe 191(1) de la Loi, la corporation constituée par la Loi constituant le Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.), Loi du Québec 1983, ch. 58 dans sa version modifiée, est une corporation à capital de risque de travailleurs.»

6. L'article 6703 du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«6703. Pour l'application des articles 186.1 et 187.1 et du paragraphe 191(1) de la Loi, «corporation de contrats de placements prescrite» s'entend d'une corporation visée à la division 146(1)(j)(i)(B) de la Loi.»

7. Les articles 1 et 2 s'appliquent aux années d'imposition 1988 et suivantes.

8. Les articles 3 à 6 s'appliquent après le 18 juin 1987.

3. Le paragraphe 6201(4) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(4) Pour l'application de la définition d'«action particulière à une institution financière» au paragraphe 248(1) de la Loi, une action d'une catégorie du capital-actions de la corporation émettrice n'est pas une action particulière à une institution financière, pour la corporation qui reçoit à un moment donné un dividende sur cette action, si les dividendes reçus à ce moment donné de la corporation émettrice par soit la corporation, soit la corporation et une personne apparentée à celle-ci ne le sont pas sur plus que le moins élevé :

a) de 10 % des actions de cette catégorie émises et en circulation, dans le cas où la corporation ou une personne apparentée à celle-ci reçoit, à cette date, un dividende sur une action de cette catégorie que la corporation ou une personne apparentée à celle-ci a acquise avant 1988 d'une personne avec laquelle l'une ou l'autre n'a aucun lien de dépendance, abstraction faite du droit visé à l'alinéa 251(5)b) de la Loi;

b) de 5 % des actions de cette catégorie émises et en circulation, dans le cas où la corporation ou une personne apparentée à celle-ci reçoit, à cette date, un dividende sur une action de cette catégorie que la corporation ou une personne apparentée à celle-ci a acquise en 1988 d'une personne avec laquelle l'une ou l'autre n'a aucun lien de dépendance, abstraction faite du droit visé à l'alinéa 251(5)b) de la Loi; ou

c) de 2 % des actions de cette catégorie émises et en circulation, dans le cas où la corporation ou une personne apparentée à celle-ci reçoit, à cette date, un dividende sur une action de cette catégorie que la corporation ou une personne apparentée à celle-ci a acquise après 1988 d'une personne avec laquelle l'une ou l'autre n'a aucun lien de dépendance, abstraction faite du droit visé à l'alinéa 251(5)b) de la Loi;

pour l'application du présent paragraphe :

d) le contribuable bénéficiaire d'une fiducie à qui celle-ci attribue un montant au cours d'une année d'imposition conformément au paragraphe 104(19) de la Loi est réputé avoir reçu le montant ainsi attribué à la date où la fiducie l'a reçu;

e) le contribuable associé d'une société qui a reçu un dividende est réputé avoir reçu ce dividende, à concurrence de sa part, à la date où la société a reçu le dividende.

a) l'action est émise avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- qu'elle soit ou non réputée émise après ce moment -- ou il s'agit d'une action de régime transitoire,

b) l'action est acquise après le 28 juin 1982,

c) l'action fait partie d'une catégorie cotée à une bourse de valeurs visée à l'article 3200,

mais à condition que les dividendes reçus à ce moment donné de la corporation émettrice par la corporation ou par une personne apparentée à celle-ci ne le soient pas sur plus que le moins élevé :

d) de 10 % des actions de cette catégorie émises et en circulation, dans le cas où la corporation ou une personne apparentée à celle-ci reçoit, à cette date, un dividende sur une action de cette catégorie que la corporation ou une personne apparentée à celle-ci a acquise avant 1988 d'une personne avec laquelle l'une ou l'autre n'a aucun lien de dépendance, abstraction faite du droit visé à l'alinéa 251(5)b) de la Loi;

e) de 5 % des actions de cette catégorie émises et en circulation, dans le cas où la corporation ou une personne apparentée à celle-ci reçoit, à cette date, un dividende sur une action de cette catégorie que la corporation ou une personne apparentée à celle-ci a acquise en 1988 d'une personne avec laquelle l'une ou l'autre n'a aucun lien de dépendance, abstraction faite du droit visé à l'alinéa 251(5)b) de la Loi;

f) de 2 % des actions de cette catégorie émises et en circulation, dans le cas où la corporation ou une personne apparentée à celle-ci reçoit, à cette date, un dividende sur une action de cette catégorie que la corporation ou une personne apparentée à celle-ci a acquise après 1988 d'une personne avec laquelle l'une ou l'autre n'a aucun lien de dépendance, abstraction faite du droit visé à l'alinéa 251(5)b) de la Loi;

pour l'application du présent paragraphe :

g) le contribuable bénéficiaire d'une fiducie à qui celle-ci a attribué un montant au cours d'une année d'imposition conformément au paragraphe 104(19) de la Loi est réputé avoir reçu le montant ainsi attribué à la date où la fiducie l'a reçu;

h) le contribuable associé d'une société qui a reçu un dividende est réputé avoir reçu ce dividende, à concurrence de sa part, à la date où la société a reçu le dividende. »

AVANT-PROJET DE RÈGLEMENT
ACTIONS PRIVILÉGIÉES

1.(1) Le paragraphe 5301(1) du Règlement de l'impôt sur le revenu est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«5301.(1) Sous réserve des paragraphes (6) et (8) et pour l'application des paragraphes 157(4) et 161(9) de la Loi, la première base des comptes provisionnels d'une corporation pour une année d'imposition est le produit du total des montants suivants par le rapport entre 365 et le nombre de jours de l'année d'imposition précédente :

a) l'impôt payable par la corporation en vertu de la partie I de la Loi pour l'année d'imposition précédente, calculé sans tenir compte des articles 123.1, 127.2 et 127.3 et avant de tenir compte des montants exclus ou déduits, selon le cas, visés aux sous-alignés 161(7)a(i) à (vii);

b) l'impôt payable par la corporation en vertu de la partie VI.1 de la Loi pour l'année d'imposition précédente.»

(2) Le sous-aligné 5301(4)a(1) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(1) sa première base des comptes provisionnels pour l'année donnée est le total des montants dont chacun est égal au produit du total :

(A) de l'impôt payable en vertu de la partie I de la Loi, calculé sans tenir compte des articles 123.1, 127.2 et 127.3 de la Loi et avant de tenir compte des montants exclus ou déduits, selon le cas, visés aux sous-alignés 161(7)a(i) à (vii), et

(B) de l'impôt payable en vertu de la partie VI.1 de la Loi,

pour l'année par une corporation remplacée au sens de l'article 87 de la Loi pour sa dernière année d'imposition, par le rapport entre 365 et le nombre de jours de l'année, et»

2. Le paragraphe 6201(2) du même règlement est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(2) Pour l'application de l'alinéa f) de la définition d'«action privilégiée à terme» au paragraphe 248(1) de la Loi, est une action prescrite exclue de cette définition, pour la corporation détentrice qui reçoit à un moment donné un dividende sur une action d'une catégorie du capital-actions de la corporation émettrice, l'action qui remplit les conditions suivantes :

corporation qui ne réside pas au Canada -- à l'exclusion d'une corporation dans laquelle celui qui reçoit le dividende a un intérêt important au sens de l'article 191 -- est réputé être, non pas un dividende reçu sur une action du capital-actions de la corporation qui a versé le dividende, mais des intérêts reçus au cours de l'année :

a) un dividende sur une action privilégiée à court terme;

b) un dividende sur une autre action au titre duquel aucune déduction n'aurait pu être faite en application du paragraphe 112(1) ou (2) par l'effet du paragraphe 112(2.2) ou (2.4) si la corporation payante avait été une corporation canadienne imposable au moment du versement du dividende.

(4) Le paragraphe (1) s'applique aux montants reçus après 1987.

(5) Le paragraphe (2) s'applique aux dividendes reçus, ou réputés reçus par la même loi, sur les actions acquises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

(6) Le paragraphe (3) s'applique après le 18 juin 1987.

14.(1) L'article 258 de la même loi est modifiée par insertion, après le paragraphe (1), de ce qui suit :

Dividende réputée sur action privilégiée impossible

«(1.1) Dans le cas où, à un moment donné après 1987, le capital versé au titre d'une action privilégiée impossible, d'une action particulière à une institution financière ou d'une action privilégiée à court terme d'une corporation est réduit autrement que par rachat, acquisition ou annulation de l'action ou que par une opération visée au paragraphe 84(2) ou (4.1), un dividende égal au montant reçu lors de la réduction du capital versé au titre de l'action est réputé à ce moment donné :

a) d'une part, reçu sur l'action par l'actionnaire, pour l'application de la présente loi;

b) d'autre part, versé sur l'action par la corporation, pour l'application de la partie VI.1.» -

(2) Le paragraphe 258(3) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

Intérêts réputés sur actions privilégiées

«(3) Pour l'application des alinéas 12(1)c) et k) et des articles 113 et 126 et sous réserve du paragraphe (4), tout dividende reçu visé à l'alinéa a) ou b) est réputé être, non pas un dividende reçu sur une action du capital-actions de la corporation qui le verse, mais des intérêts reçus au cours de l'année :

a) un dividende sur une action privilégiée à terme qu'une institution financière désignée reçoit d'une corporation qui ne réside pas au Canada;

b) un dividende sur une autre action qu'une corporation reçoit d'une corporation qui ne réside pas au Canada et au titre duquel aucune déduction n'aurait pu être faite en application du paragraphe 112(1) ou (2) par l'effet du paragraphe 112(2.2) dans sa version applicable au 17 juin 1987 ou du paragraphe 112(2.4) si la corporation avait été une corporation canadienne imposable au moment du versement du dividende.» -

(3) L'article 258 de la même loi est modifiée par adjonction de ce qui suit :

Intérêts réputés sur certaines actions

«(5) Pour l'application des alinéas 12(1)c) et k) et des articles 113 et 126, tout dividende visé à l'alinéa a) ou b) reçu au cours d'une année d'imposition après le 18 juin 1987 d'une

(6) La définition d'«action privilégiée à terme», au paragraphe 248(1) de la même loi, est modifiée par suppression du mot «et» à la fin de l'alinéa (i) et par insertion, après cet alinéa, de ce qui suit :

- «1.1) lorsqu'une action du capital-actions d'une corporation qui, abstraction faite du présent alinéa, est une action privilégiée à terme à cause d'une convention d'échange existante par laquelle la corporation ou une personne apparentée à celle-ci, au sens de l'alinéa i) de la définition d'«action privilégiée impossible» au présent paragraphe, convient d'acquiescer l'action à un moment donné uniquement en contrepartie d'une action qui n'est pas une action privilégiée à terme de la corporation acquiescesse, il n'est pas tenu compte de cette convention existante pour l'application des sous-alinéas a)(i) et (ii) de la présente définition.»

(7) Le passage de la définition d'«action privilégiée à terme», au paragraphe 248(1) de la même loi, qui suit l'alinéa j) est abrogé.

(8) L'article 248 de la même loi est modifiée par adjonction de ce qui suit :

Participation dans une fiducie

- «(12) La personne qui, après le 12 novembre 1981, a une participation dans une fiducie, directement ou indirectement, par le biais d'une participation dans une autre fiducie ou autrement, est réputée être bénéficiaire de la fiducie pour l'application des paragraphes 112(2.2) et (2.4), de l'article 258 ainsi que des définitions d'«action privilégiée à court terme», d'«action privilégiée à terme» et d'«obligation à intérêt conditionnel» au paragraphe (1) et de la définition de «personne apparentée» à l'alinéa i) de la définition d'«action privilégiée impossible» au paragraphe (1).» -

(9) Les paragraphes (1), (4), (5), (7) et (8), ainsi que les définitions d'«action de régime transitoire» et d'«action privilégiée impossible», au paragraphe 248(1) de la même loi, édictées par le paragraphe (2), s'appliquent aux actions émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et aux actions réputées par la même loi émises après ce moment.

(10) Les définitions d'«action particulière à une institution financière» et d'«institution financière désignée», au paragraphe 248(1) de la même loi, édictées par le paragraphe (2), ainsi que le paragraphe (6) s'appliquent après le 18 juin 1987.

(11) Le paragraphe (3) s'applique aux dividendes versés ou reçus après le 18 juin 1987.

convient d'acquiescer l'action pour un montant qui correspond à peu près à la juste valeur marchande de celle-ci au moment de l'acquisition, calculée sans égard à la convention;

i) une personne apparentée à une corporation, à une institution financière désignée ou au détenteur d'une action -- appelées «contribuable» dans la présente définition -- est une personne qui a un lien de dépendance avec ce contribuable ou avec une société ou fiducie dont le contribuable ou une personne ou société avec laquelle celui-ci a un lien de dépendance est respectivement associé ou bénéficiaire.

«institution financière désignée»
"specified financial institution"

«institution financière désignée» S'entend au sens du paragraphe 112(2.1).» -

(3) Le passage de l'alinéa a) de la définition de «montant» ou «somme», au paragraphe 248(1) de la même loi, qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«a) dans le cas où il s'agit d'un dividende visé au paragraphe 112(2.1), (2.2), (2.3) ou (2.4), à la partie VI.1 ou au paragraphe 258(3) ou (5), le plus élevé des montants suivants :

(4) Le sous-alinéa e)(iii) de la définition d'«action privilégiée à terme», au paragraphe 248(1) de la même loi, est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(iii) à une date où, en raison de difficultés financières, la corporation émettrice ou une autre corporation qui réside au Canada et avec laquelle elle a un lien de dépendance manquait, ou on pouvait raisonnablement s'attendre à ce qu'elle manque, aux engagements résultant d'une créance détenue par une personne avec laquelle la corporation émettrice et où l'autre corporation n'avait aucun lien de dépendance ou l'action a été émise, en totalité ou presque, directement ou indirectement, en échange ou en remplacement de cette créance,»

(5) La définition d'«action privilégiée à terme», au paragraphe 248(1) de la même loi, est modifiée par suppression du mot «ou» à la fin de l'alinéa e), par adjonction de ce mot à la fin de l'alinéa f) et par insertion, après cet alinéa, de ce qui suit :

«f.1) qui est une action privilégiée imposable -- à l'exception d'une action qui serait une action privilégiée à terme à cause de l'alinéa b) de la présente définition -- ;» -

(i) que soit limitée d'une façon quelconque toute perte que le détenteur de l'action ou une personne appartenant à celui-ci peut subir parce qu'il détient l'action ou un autre bien, en est propriétaire ou en dispose, ou (ii) que le détenteur de l'action ou une personne appartenant à celui-ci obtienne des gains parce qu'il détient l'action ou un autre bien, en est propriétaire ou en dispose.

Ne sont toutefois pas des actions privilégiées impossibles les actions visées par règlement et celles qui sont visées à l'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à terme» au présent paragraphe.

Pour l'application de la présente définition :

e) la part des bénéfices d'une action du capital-actions d'une corporation est réputée ne pas être fixe, limitée ou assujettie à un plancher s'il est raisonnable de considérer que la totalité, ou presque, de cette part peut être déterminée en fonction de la part des bénéfices d'une autre action du capital-actions de la corporation qui ne serait pas une action privilégiée impossible s'il était fait abstraction de l'alinéa h) de la présente définition et si l'action était émise après le 18 juin 1987;

f) la part de liquidation d'une action du capital-actions d'une corporation est réputée ne pas être fixe, limitée ou assujettie à un plancher s'il est raisonnable de considérer que la totalité, ou presque, de cette part peut être déterminée en fonction de la part de liquidation d'une autre action du capital-actions de la corporation qui ne serait pas une action privilégiée impossible s'il était fait abstraction de l'alinéa h) de la présente définition et si l'action était émise après le 18 juin 1987;

g) dans le cas où, à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, les conditions d'une action du capital-actions d'une corporation pertinentes à tous égards aux alinéas a) à d) ou une convention existante relative à l'action à laquelle la corporation ou une corporation qu'elle contrôle est partie sont modifiées ou une nouvelle convention relative à l'action à laquelle la corporation ou une corporation qu'elle contrôle est partie est conclue, l'action est réputée, afin de déterminer s'il s'agit d'une action privilégiée impossible, émise à ce moment donné;

h) toute mention d'une convention relative à une action ne comprend pas une convention concernant une action du capital-actions d'une corporation par laquelle l'acheteur

«action privilégiée impossible»
"taxable preferred share"

«action privilégiée impossible» S'entend, à un moment donné, d'une action -- à l'exception d'une action de régime transitoire -- du capital-actions d'une corporation émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 si, à ce moment donné, conformément aux conditions de l'action ou à une convention relative à l'action ou à son émission à laquelle la corporation ou une personne qui lui est liée est partie :

a) le montant des dividendes -- appelé «part des bénéfices» dans la présente définition -- qui peut être déclaré ou versé sur l'action ou par une personne apparentée à celle-ci est, par une formule ou autrement, soit fixe, soit limitée, soit assujéti à un plancher;

b) le montant -- appelé «part de liquidation» dans la présente définition -- que le détenteur de l'action a le droit de recevoir sur l'action à la dissolution ou liquidation de la corporation ou au rachat, à l'acquisition ou à l'annulation de l'action par la corporation ou par une personne apparentée à celle-ci est, par une formule ou autrement, soit fixe, soit limitée, soit assujéti à un plancher;

(i) d'une part, elle est convertible seulement contre une autre action qui, si elle était émise, ne serait pas une action privilégiée à court terme ou contre un droit ou bon de souscription qui, s'il était exercé, permettrait à la personne qui l'exercerait d'acquiescer une action qui, une fois émise, ne serait pas une action privilégiée à court terme, ou encore contre à la fois une telle autre action et un tel droit ou bon de souscription,

(ii) d'autre part, la totalité, ou presque, de la contrepartie à recevoir lors de la conversion est cette autre action; ou

d) à ce moment donné ou juste avant, une personne -- à l'exception d'une corporation -- a l'obligation, conditionnelle ou non, immédiatement ou future, d'exécuter un engagement relatif à l'action -- notamment une garantie, promesse ou convention d'achat ou de rachat de l'action et y compris le dépôt de montants ou le prêt de fonds au détenteur de l'action ou à une personne apparentée à celui-ci ou pour le compte de l'un ou de l'autre -- donné dans le cadre d'une opération, d'un événement ou d'une série d'opérations ou d'événements qui comprend l'émission ou l'acquisition de l'action pour faire en sorte :

b) le montant -- appelé «part de liquidation» dans la catégorie a le droit de recevoir sur l'action à la dissolution ou liquidation de la corporation est, par une formule ou autrement, soit fixe, soit limité, soit assujéti à un plancher.

Ne sont toutefois pas des actions particulières à une institution financière les actions visées par règlement, les actions privilégiées à terme, les actions visées à l'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à terme» au présent paragraphe et les actions privilégiées à court terme au sens du présent paragraphe dans sa version applicable aux actions émises avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

Pour l'application de la présente définition :

c) la part des bénéfices d'une action d'une catégorie du capital-actions d'une corporation est réputée ne pas être fixe, limitée ou assujéti à un plancher s'il est raisonnable de considérer que la totalité, ou presque, de cette part peut être déterminée en fonction de la part des bénéfices d'une action d'une autre catégorie du capital-actions de la corporation qui ne serait pas une action privilégiée imposable s'il était fait abstraction de l'alinéa h) de la définition d'«action privilégiée imposable» et si l'action était émise après le 18 juin 1987;

d) la part de liquidation d'une action d'une catégorie du capital-actions d'une corporation est réputée ne pas être fixe, limitée ou assujéti à un plancher s'il est raisonnable de considérer que la totalité, ou presque, de cette part peut être déterminée en fonction de la part de liquidation d'une action d'une autre catégorie du capital-actions de la corporation qui ne serait pas une action privilégiée imposable s'il était fait abstraction de l'alinéa h) de la définition d'«action privilégiée imposable» et si l'action était émise après le 18 juin 1987;

e) dans le cas où, à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, les conditions d'une catégorie d'actions pertinentes à tous égards aux alinéas a) et b) ou une convention existante relative à la catégorie modifiées ou une nouvelle convention relative à la catégorie est conclue, les actions de cette catégorie sont réputées, afin de déterminer s'il s'agit d'actions particulières à une institution financière, émises à ce moment».

(2) Le paragraphe 248(1) de la même loi est modifié par insertion, suivant l'ordre alphabétique, des définitions suivantes :

m) une personne apparentée au détenteur d'une action s'entend au sens de l'alinéa 1) de la définition d'«action privilégiée imposable» au présent paragraphe. -

«action de régime transitoire»
"grandfathered share"

«action de régime transitoire» Action du capital-actions d'une corporation émise, après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et avant 1988 :

a) soit conformément à une convention écrite conclue avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987;

b) soit dans le cadre d'un appel public à l'épargne conformément à un prospectus, à un prospectus provisoire, à une déclaration d'enregistrement ou à une notice d'offre dont la loi exige la production avant que les actions puissent être placées, produit avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 auprès d'un organisme public selon la législation sur les valeurs mobilières applicable là où les actions sont placées;

N'est toutefois pas une action de régime transitoire l'action réputée émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 selon l'alinéa 112(2.2)e) ou selon la définition d'«action privilégiée à une institution financière», d'«action privilégiée à court terme» ou d'«action privilégiée imposable» au présent paragraphe.

«action particulière à une institution financière»
"taxable S.F.I. share"

«action particulière à une institution financière» Action d'une catégorie du capital-actions d'une corporation émise avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 ou action de régime transitoire, si, conformément aux conditions de l'action de la catégorie ou à une convention relative soit à cette catégorie d'actions, soit à l'émission d'une action de cette catégorie :

a) le montant des dividendes -- appelé «part des bénéfices» dans la présente définition -- qui peut être déclaré ou versé sur une action de cette catégorie est, par une formule ou autrement, soit fixe, soit limitée, soit assujéti à un plancher; ou

date de la modification ou de l'établissement des conditions, être une action privilégiée à court terme de la corporation;

i) si une action du capital-actions d'une corporation est émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et si, au moment de l'émission, l'existence de la corporation est limitée -- ou un arrangement a été pris par lequel elle pourrait l'être -- à une période comprise dans les cinq ans suivant la date de l'émission, l'action est réputée être une action privilégiée à court terme de la corporation;

j) si une corporation émet à une personne qui lui est apparemment une action du capital-actions après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et si l'action est vendue par la suite par cette corporation ou par une telle personne apparemment à une personne avec laquelle cette corporation ou cette personne apparemment n'a aucun lien de dépendance, abstraction faite de l'alinéa 251(5)b), l'action est réputée émise au moment où elle est ainsi vendue;

k) si, à un moment donné, une personne -- à l'exception de l'émetteur et du particulier qui n'est pas une fiduciaire -- a l'obligation, conditionnelle ou non, immédiate ou future, d'exécuter un engagement, appelé «accord de garantie» au présent alinéa, relatif à une action du capital-actions d'une corporation -- notamment une garantie, promesse ou convention d'achat ou de rachat de l'action et y compris le dépôt de montants ou le prêt de fonds au détenteur de l'action ou à une personne apparemment à celui-ci, ou pour le compte de l'un ou de l'autre -- donnée dans le cadre d'une opération, d'un événement ou d'une série d'opérations ou d'événements qui comprend l'émission ou l'acquisition de l'action, pour faire en sorte que soit limitée d'une façon quelconque toute perte que le détenteur de l'action ou une personne apparemment à celui-ci peut subir dans les cinq ans suivant la date d'émission de l'action parce qu'il détient l'action ou un autre bien, en est propriétaire ou en dispose, l'action est réputée être, à ce moment donné et juste après, une action privilégiée à court terme;

l) si une action privilégiée imposable du capital-actions d'une corporation est, abstraction faite du présent alinéa, une action privilégiée à court terme à cause d'une convention d'échange existante par laquelle la corporation ou une personne apparemment à celle-ci convient d'acquiescer l'action à un moment donné dans les cinq ans suivant la date de l'émission uniquement en contrepartie d'une action qui n'est pas une action privilégiée à court terme de la corporation acquiesse, il n'est pas tenu compte de la convention existante pour l'application de l'alinéa a) de la présente définition;

d) les actions du capital-actions d'une corporation de fonds mutuels:

e) les actions visées par règlement.

Pour l'application de la présente définition :

f) si, à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, les conditions d'une action du capital-actions d'une corporation concernant le rachat, l'acquisition, l'annulation ou la conversion de l'action ou la réduction du capital versé au titre de l'action par la corporation ou par une personne apparentée à celle-ci sont modifiées -- autrement que conformément à un arrangement écrit pris avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- ou si une convention relative à l'action concernant un tel événement ou un accord de garantie relatif à l'action, au sens de l'alinéa k), est modifiée ou conclu par la corporation ou par une personne apparentée à celle-ci, l'action est réputée émise à ce moment donné;

g) une action donnée du capital-actions d'une corporation qui est émise ou dont les conditions sont modifiées à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- autrement que conformément à un arrangement écrit pris avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 -- est réputée être une action privilégiée à court terme de la corporation s'il est raisonnable de considérer, compte tenu de toutes les circonstances -- y compris le taux d'intérêt d'un titre de créance ou le dividende attaché à une action privilégiée à court terme -- que :

(i) d'une part, l'action donnée n'aurait pas été émise ou ses conditions modifiées, si ce n'était l'existence, à un moment, du titre de créance ou de l'action privilégiée à court terme,

(ii) d'autre part, l'un des principaux objets de l'émission de l'action donnée ou de la modification de ses conditions consiste à se soustraire à l'application du paragraphe 112(2.3);

h) si, autrement que conformément à un arrangement écrit pris avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, les conditions d'une action du capital-actions d'une corporation sont modifiées ou établies après ce moment ou une convention relative à l'action est modifiée ou conclue après ce moment et si, en conséquence, il est raisonnable de s'attendre à ce que la corporation ou une personne apparentée à celle-ci rachète, acquiert ou annule l'action en tout ou en partie, ou réduise le capital versé au titre de l'action, dans les cinq ans suivant la date de l'émission, l'action est réputée, après la

«(14) Les parties III, IV, IV.1 et VI.1 ne s'appliquent pas à une corporation qui était, à une date quelconque ou pour toute période pertinente aux fins de l'une de ces parties, exonérée de l'impôt en vertu de l'article 149.»

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.

13.(1) La définition d'«action privilégiée à court terme», au paragraphe 248(1) de la même loi, est abrogée et remplacée par ce qui suit :

«action privilégiée à court terme»
"short-term preferred share"

- «action privilégiée à court terme» S'entend, à un moment donné, de l'action -- à l'exception d'une action de régime transitoire -- du capital-actions d'une corporation émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 et qui, à ce moment donné, est :

a) ou bien une action privilégiée imposable que, selon les conditions de l'action, selon une convention relative à l'action ou selon des modifications à ces conditions ou à cette convention, la corporation ou une personne apparentée à celle-ci est ou peut être tenue de racheter, d'acquiescer ou d'annuler en tout ou en partie ou dont elle est ou peut être tenue de réduire le capital versé au titre de l'action, dans les cinq ans suivant la date de son émission;

b) ou bien une action convertible ou échangeable contre une autre action dans les cinq ans suivant la date de son émission, sauf si :

(i) d'une part, elle est convertible ou échangeable uniquement contre une autre action qui, si elle était émise, ne serait pas une action privilégiée à court terme ou contre un droit ou bon de souscription qui, s'il était exercé, permettrait à la personne qui l'exercerait d'acquiescer une action qui, si elle était émise, ne serait pas une action privilégiée à court terme, ou encore contre à la fois une telle autre action et un tel droit ou bon de souscription,

(ii) d'autre part, la totalité, ou presque, de la contrepartie à recevoir lors de la conversion ou de l'échange est cette autre action ou ce droit ou bon de souscription, ou les deux, selon le cas.

Ne sont toutefois pas des actions privilégiées à court terme :

c) les actions visées à l'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à terme» au présent paragraphe;

(3) Le ministre peut, à tout moment, établir une cotisation pour tout montant dont la corporation mère est redevable en application de l'alinéa (1)c). La section I de la partie I s'applique à cette cotisation comme si elle était établie en application de l'article 152.

Paiement par la corporation mère

(4) Dans le cas où la corporation mère et la corporation contrôlée sont, en application de l'alinéa (1)c), débitrices solidaires de l'impôt dont la corporation contrôlée est redevable, les règles suivantes s'appliquent :

a) tout paiement par la corporation mère au titre de cet impôt éteint d'autant la solidarité;

b) mais, tout paiement fait par la corporation contrôlée au titre de cet impôt n'éteint l'obligation de la corporation mère que dans la mesure où le paiement sert à réduire les montants payables par la corporation contrôlée en vertu de la présente loi à un montant inférieur à celui dont la corporation mère est débitrice solidaire en application de l'alinéa (1)c).

Déclaration

191.4(1) Toute corporation qui est redevable d'un impôt en vertu de la présente partie pour une année d'imposition ou le serait sans l'article 191.3 doit, au plus tard à la date où elle est tenue par l'article 150 de produire sa déclaration de revenu en vertu de la partie I pour l'année, produire au ministre une déclaration concernant la présente partie, sur formulaire réglementaire, contenant une estimation de l'impôt à payer en vertu de la présente partie pour l'année.

Dispositions applicables

(2) Les articles 152, 157, 158 et 159, les paragraphes 161(1), (2), et (11), les articles 162 à 167, ainsi que la section J de la partie I s'appliquent à la présente partie, avec les adaptations nécessaires.»

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes pour ce qui est des dividendes versés après 1987.

12.(1) Le paragraphe 227(14) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

Application des parties III, IV, IV.1 et VI.1

accord, la corporation mère serait redevable en vertu de la présente partie -- à l'exception de tout impôt dont la corporation mère est redevable à cause d'un autre accord fait en application du présent article -- :

a) le montant d'impôt indiqué dans l'accord est, pour la corporation mère, un montant déterminé pour l'année pour l'application de l'alinéa 191.1(1)(d);

b) la corporation contrôlée est redevable, pour son année d'imposition se terminant dans l'année civile au cours de laquelle cette année d'imposition de la corporation mère se termine, d'un impôt en vertu de la présente partie égal au montant indiqué dans l'accord, en plus de tout autre impôt dont elle est redevable en vertu de la présente partie pour l'année;

c) l'alinéa b) a pour effet de rendre la corporation mère et la corporation contrôlée solidairement débiteurs de l'impôt dont la corporation contrôlée est redevable.

Production de l'accord

(2) L'accord prévu au paragraphe (1) entre la corporation mère et la corporation contrôlée n'est considéré comme produit au ministre que s'il est fait sur formulaire réglementaire accompagné des documents suivants dans la mesure où ils sont pertinents :

a) si les administrateurs de la corporation mère ont légalement le droit de gérer les affaires de celle-ci, une copie certifiée conforme de la résolution autorisant la conclusion de l'accord;

b) si les administrateurs de la corporation mère n'ont pas ce droit, une copie certifiée conforme du document dans lequel la personne qui a ce droit autorise la conclusion de l'accord;

c) si les administrateurs de la corporation contrôlée ont légalement le droit de gérer les affaires de celle-ci, une copie certifiée conforme de la résolution autorisant la conclusion de l'accord;

d) si les administrateurs de la corporation contrôlée n'ont pas ce droit, une copie certifiée conforme du document dans lequel la personne qui a ce droit autorise la conclusion de l'accord.

Cotisation applicable à la corporation mère

a) L'exemption pour dividendes applicable à une corporation pour une année d'imposition qui compte moins de 51 semaines est réduite en proportion du nombre de jours de l'année par rapport à 365;

b) dans le cas où une corporation canadienne impossible compte plus d'une année d'imposition se terminant au cours d'une même année civile et où elle est associée dans au moins deux de ces années d'imposition à une autre corporation canadienne impossible dont l'année d'imposition se termine au cours de cette année civile, l'exemption pour dividendes applicable à la corporation pour chaque année d'imposition dans laquelle elle est associée à l'autre corporation et qui se termine au cours de cette année civile est, sous réserve de l'application de l'alinéa a), égale à l'exemption pour dividendes qui lui serait applicable pour la première de ces années d'imposition si cette exemption était calculée en faisant abstraction de l'alinéa a);

Choix

191.2(1) Toute catégorie d'actions privilégiées impossibles du capital-actions d'une corporation, dont les conditions exigent qu'elle fasse l'objet d'un choix aux fins du calcul de l'impôt visé à l'alinéa 191.1(1)a) dont la corporation est redevable, peut faire l'objet de ce choix par la corporation. Le choix est fait par production au ministre d'un formulaire réglementaire au plus tard à la date où la corporation est tenue par l'article 150 de produire sa déclaration de revenu en vertu de la partie I pour l'année d'imposition au cours de laquelle les premières actions de la catégorie sont émises.

(2) Le choix concernant une catégorie d'actions privilégiées impossibles qui est produit conformément au paragraphe (1) est réputé l'être avant qu'un dividende soit versé sur une action de cette catégorie.

Solidarité

191.3(1) Les règles suivantes s'appliquent dans le cas où une corporation et une corporation contrôlée par celle-ci tout au long d'une année d'imposition de la corporation mère ou, si cette année compte moins de 365 jours, tout au long de la partie de l'année civile au cours de laquelle l'année d'imposition se termine qui précède le début de cette année d'imposition -- ces corporations étant respectivement appelées «corporation mère» et «corporation contrôlée» au présent article -- produisent au ministre, conformément au paragraphe (2) et au plus tard à la date à laquelle la corporation mère est tenue de produire sa déclaration concernant la présente partie pour l'année, un accord par lequel la corporation contrôlée convient de payer tout ou partie, selon ce que prévoit l'accord, de l'impôt pour l'année dont, sans cet

Corporations associées

(3) Si toutes les corporations canadiennes imposables qui sont associées entre elles dans une année d'imposition au cours de laquelle elles ont versé des dividendes imposables sur des actions privilégiées produisent au ministre, sur formulaire réglementaire, un accord qui prévoit, pour l'application du présent article, l'attribution à l'une d'elles ou la répartition entre plusieurs d'entre elles de l'exemption totale pour dividendes applicable pour l'année à celles-ci et à toutes les autres corporations canadiennes imposables avec qui chacune d'elles est associée dans l'année, l'exemption pour dividendes applicable à chaque corporation pour l'année est le montant qui lui est ainsi attribué.

Exemption totale pour dividendes

(4) Pour l'application du présent article, l'exemption totale pour dividendes applicable à un groupe de corporations canadiennes imposables associées entre elles dans une année d'imposition est l'excédent éventuel de 500 000 \$ sur l'excédent éventuel du total des dividendes imposables -- sauf s'il s'agit de dividendes exclus -- que ces corporations ont versés sur des actions privilégiées imposables au cours de l'année civile qui précède celle au cours de laquelle l'année d'imposition se termine, sur 1 000 000 \$.

Répartition par le ministre

(5) Si l'une des corporations canadiennes imposables qui sont associées entre elles dans une année d'imposition au cours de laquelle elles ont versé des dividendes sur des actions privilégiées imposables ne produit pas l'accord visé au paragraphe (3) dans les 30 jours suivant avis écrit du ministre envoyé à l'une d'elles portant qu'un tel accord est nécessaire à l'établissement d'une cotisation d'impôt en vertu de la présente partie, le ministre doit, pour l'application du présent article, attribuer à l'une d'elles ou répartir entre plusieurs d'entre elles pour l'année l'exemption totale pour dividendes applicable pour l'année à celles-ci et à toutes les autres corporations avec qui chacune d'elles est associée dans l'année. L'exemption pour dividendes applicable à chaque corporation pour l'année est alors le montant qui lui est ainsi attribué.

Exemption pour dividendes pour une année d'imposition de courte durée

(6) Par dérogation aux autres dispositions du présent article :

Sociétés de personnes et fiduciaires

(4) Par dérogation au paragraphe (2), une société ou une fiduciaire est réputée ne pas avoir un intérêt important dans une corporation.

Impôt sur les dividendes d'actions privilégiées imposables

191.1(1) Toute corporation canadienne imposable est

redevable, pour chaque année d'imposition, d'un impôt en vertu de la présente partie sur les dividendes imposables qu'elle verse au cours de l'année sur des actions privilégiées imposables, sauf s'il s'agit de dividendes exclus. Cet impôt est égal à l'excédent éventuel du total des montants suivants :

- a) 40 % de l'excédent éventuel du total de ces dividendes versés sur une catégorie d'actions qui a fait l'objet d'un choix en application du paragraphe 191.2(1), sur l'excédent éventuel de l'exemption pour dividendes applicable à la corporation pour l'année sur le total de dividendes visé à l'alinéa a),
- c) tout impôt payable par la corporation pour l'année par application de l'alinéa 191.3(1)b),

sur

- d) le total des montants dont chacun représente pour la corporation un montant d'impôt déterminé pour l'année par application de l'alinéa 191.3(1)a).

Exemption pour dividendes

(2) Pour l'application du présent article, l'exemption pour dividendes applicable à une corporation pour une année d'imposition est l'excédent éventuel de 500 000 \$ sur l'excédent éventuel du total des dividendes imposables -- sauf s'il s'agit de dividendes exclus -- versés par la corporation sur des actions privilégiées imposables au cours de l'année civile qui précède celle au cours de laquelle l'année d'imposition se termine, sur 1 000 000 \$. Toutefois, si au cours de l'année d'imposition, la corporation est associée avec une ou plusieurs autres corporations canadiennes imposables, l'exemption pour dividendes qui lui est applicable pour l'année est nulle, sauf disposition contraire au présent article.

«dividendes exclus»
"excluded dividends"

a) Les dividendes qu'une corporation verse à un actionnaire qui a alors un intérêt important dans celle-ci;
b) les dividendes que verse une corporation qui est alors une corporation exclue.

Intérêt important

(2) Pour l'application de la présente partie, un actionnaire a un intérêt important dans une corporation à une date donnée si la corporation est une corporation canadienne imposable et si, à cette date, l'une ou l'autre des conditions suivantes est remplie :

a) il est lié à la corporation, autrement qu'à cause d'un droit visé à l'alinéa 251(5)b);

b) il est propriétaire d'actions du capital-actions de la corporation

(1) d'une part, qui lui confèrent 25 % ou plus des voix pouvant être exprimées dans tous les cas à l'assemblée annuelle des actionnaires de la corporation,

(ii) d'autre part, dont la juste valeur marchande correspond à 25 % ou plus de la juste valeur marchande de toutes les actions émises du capital-actions de la corporation;

Pour l'application du présent alinéa, un actionnaire est réputé être propriétaire à une date donnée de chaque action du capital-actions d'une corporation dont une personne a qui l'actionnaire est lié autrement qu'à cause d'un droit visé à l'alinéa 251(5)b) est propriétaire à cette date autrement que par l'effet du présent alinéa.

Idem

(3) Par dérogation au paragraphe (2), s'il est raisonnable de considérer, compte tenu de toutes les circonstances, que l'acquisition par un actionnaire d'un intérêt qui, sans le présent paragraphe, serait un intérêt important dans une corporation a pour principal objet de soustraire l'actionnaire à l'application de la partie IV.1 ou de la présente partie ou d'en restreindre l'application, cet actionnaire est réputé ne pas avoir un intérêt important dans cette corporation.

«PARTIE VI.1
IMPOSITION DES CORPORATIONS VERSANT DES DIVIDENDES
SUR DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES IMPOSABLES

Corporations exclues

191.(1) Les définitions qui suivent s'appliquent à la présente partie.

«corporation de portefeuille privée»
"private holding corporation"

«corporation de portefeuille privée»

Corporation privée qui remplit les conditions suivantes:

a) elle n'a pas d'intérêt important dans une autre corporation;

b) son activité consiste uniquement à investir les fonds.

«corporations exclues»
"excluded corporation"

«corporations exclues»

a) Les corporations de placement;

b) les corporations de placements hypothécaires;

c) les corporations de fonds mutuels;

d) les corporations de contrats de placements prescrites;

e) les corporations à capital de risque prescrites;

f) les corporations à capital de risque prescrites de travailleurs;

g) les corporations de portefeuille privées.

Ne sont toutefois des corporations exclues ni les corporations visées par règlement, ni les institutions financières désignées, ni les corporations contrôlées, directement ou indirectement, de quelque façon que ce soit -- que ce soit à cause d'un droit de bénéficiaire dans une ou plusieurs fiducies ou autrement -- par une ou plusieurs corporations qui ne sont pas elles-mêmes des corporations exclues, ou à leur profit, ni enfin les corporations dans lesquelles une corporation qui n'est pas elle-même une corporation exclue a un intérêt important.

b) l'action appartenant à une personne donnée à 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 qui, par suite d'une ou plusieurs opérations entre personnes liées, est transférée à une autre qui est une institution financière désignée ou une personne appartenant à celle-ci -- au sens de l'alinéa i) de la définition d'"action privilégiée imposable" au paragraphe 248(1) -- est réputée acquise par cette autre personne avant ce moment, sauf si, à un moment donné après ce moment et avant ce transfert, l'action appartenait à un actionnaire qui, à ce moment donné, n'était pas liée à la personne donnée ou à une personne appartenant à celle-ci au sens de l'article 191.

Sociétés de personnes

187.4 Pour l'application de la présente partie :

a) tous les montants qu'une société reçoit au cours d'un exercice financier au titre de dividendes impossibles sont réputés reçus par chaque associé de la société, à concurrence de sa part, au cours de l'exercice financier ou année d'imposition de l'associé au cours duquel l'exercice de la société se termine;

b) le produit du nombre d'actions de chaque catégorie du capital actions d'une corporation qui sont des biens d'une société à une date donnée par le rapport entre la part attribuable à chaque associé des dividendes reçus par la société sur ces actions au cours de l'exercice financier de la société qui comprend cette date et la totalité de ces dividendes est réputé appartenir à l'associé à cette date.

Déclaration

187.5 Toute corporation redevable d'un impôt en vertu de la présente partie pour une année d'imposition doit produire au ministre, au plus tard à la date où elle est tenue par l'article 150 de produire sa déclaration de revenu en vertu de la partie I pour l'année, une déclaration concernant la présente partie pour l'année, sur formulaire réglementaire contenant une estimation de l'impôt à payer pour l'année en application des articles 187.2 et 187.3.

Dispositions applicables

187.6 Les articles 152, 158 et 159, les paragraphes 161(1), (2) et (11), les articles 162 à 167 ainsi que la section J de la partie I s'appliquent à la présente partie, avec les adaptations nécessaires.»

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux dividendes reçus après 1987.

11.(1) La même loi est modifiée par insertion, après l'article 190.24, de ce qui suit :

c) Les dividendes que reçoit une corporation qui est alors une corporation exclue;

d) Les dividendes que reçoit une corporation d'une autre corporation qui est alors une corporation exclue au sens du paragraphe 191(1).

Impôt sur les dividendes des actions privilégiées imposables

187.2 Toute corporation est redevable, au plus tard le dernier jour du deuxième mois suivant la fin de chaque année d'imposition, d'un impôt en vertu de la présente partie 10 % sur le total des montants dont chacun représente un dividende -- sauf s'il s'agit d'un dividende exclu -- qu'elle reçoit au cours de l'année sur une action privilégiée imposable -- sauf s'il s'agit d'une action d'une catégorie qui a fait l'objet d'un choix en application du paragraphe 191.2(1) -- dans la mesure où un montant au titre de ce dividende est déductible dans le calcul de son revenu imposable pour l'année en application du paragraphe 112(1), de l'article 113 ou du paragraphe 138(6) ou dans le calcul de son revenu imposable gagné au Canada pour l'année en application du paragraphe 115(1).

Impôt sur les dividendes des actions particulières aux institutions financières

187.3(1) Toute institution financière désignée est redevable, au plus tard le dernier jour du deuxième mois suivant la fin de chaque année d'imposition, d'un impôt en vertu de la présente partie 10 % sur le total des montants dont chacun représente un dividende -- sauf s'il s'agit d'un dividende exclu -- qu'elle reçoit à un moment de l'année sur une action acquise avant ce moment et après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 par une personne ou société et qui était, au moment du versement du dividende, une action particulière à une institution financière, dans la mesure où un montant au titre de ce dividende est déductible dans le calcul de son revenu imposable pour l'année en application du paragraphe 112(1), de l'article 113 ou du paragraphe 138(6) ou dans le calcul de son revenu imposable gagné au Canada pour l'année en application du paragraphe 115(1).

Moment d'acquisition des actions

(2) Pour l'application du paragraphe (1):

a) La personne ou la société qui a acquis une action après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 conformément à une convention écrite conclue avant ce moment est réputée l'avoir acquise avant ce moment;

«PARTIE IV.1
IMPOSITION DES DIVIDENDES REÇUS PAR UNE CORPORATION
SUR DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES IMPOSABLES

Définitions

187.1 Les définitions suivantes s'appliquent à la présente partie.

«corporations exclues»
"excepted corporation"
«corporations exclues»

a) Les corporations privées;

b) les corporations de placement;

c) les corporations de fonds mutuels;

d) les corporations de contrats de placements prescrites;

e) les corporations à capital de risque prescrites;

f) les corporations à capital de risque prescrites de

travailleurs.

Ne sont toutefois des corporations exclues ni les corporations
visées par règlement, ni les institutions financières désignées, ni
les corporations contrôlées, directement ou indirectement, de
quelque façon que ce soit -- que ce soit à cause d'un droit de
bénéficiaire dans une ou plusieurs fiducies ou autrement -- par une
ou plusieurs corporations qui ne sont pas elles-mêmes des
corporations exclues, ou à leur profit, ni enfin les corporations
dans lesquelles une corporation qui n'est pas elle-même une
corporation exclue a un intérêt important au sens de l'article 191.

«dividendes exclues»
"excepted dividend"

«dividendes exclues»

a) Les dividendes qu'une corporation reçoit sur une action
qui en est une du capital-actions d'une corporation étrangère
affiliée à la corporation et que la corporation n'a pas acquise
dans le cours normal de l'exploitation de son entreprise;

b) les dividendes qu'une corporation reçoit d'une autre
corporation dans laquelle elle a un intérêt important au sens
de l'article 191 au moment du versement des dividendes;

(2) L'article 186 de la même loi est modifié par insertion, après le paragraphe (1), de ce qui suit :

Réduction d'impôt

- «(1.1) Par dérogation au paragraphe (1), si une corporation reçoit au cours d'une année d'imposition un dividende imposable visé à l'alinéa (1)a) ou b) qui est inclus dans un montant sur lequel l'impôt prévu à la partie IV.1 est payable pour l'année, l'impôt payable par ailleurs en vertu de la présente partie par la corporation pour l'année doit être réduit :
- a) s'il s'agit d'un dividende imposable visé à l'alinéa (1)a), de 10% du montant au titre de ce dividende déterminé à cet alinéa;
- b) s'il s'agit d'un dividende imposable visé à l'alinéa (1)b), de 10% du montant au titre de ce dividende déterminé à cet alinéa aux fins du calcul qui est prévu. » -

(3) L'article 186 de la même loi est modifié par adjonction de ce qui suit :

Sociétés de personnes

- «(6) Pour l'application de la présente partie :

- a) tous les montants qu'une société reçoit au cours d'un exercice financier au titre de dividendes imposables sont réputés reçus par chaque associé de la société, à concurrence de sa part, au cours de l'exercice financier ou année d'imposition de l'associé au cours duquel l'exercice de la société se termine;
- b) le produit du nombre d'actions de chaque catégorie du capital-actions d'une corporation qui sont des biens d'une société à une date donnée par le rapport entre la part attribuable à chaque associé des dividendes reçus par la société sur ces actions au cours de l'exercice financier de celle-ci qui comprend cette date et le total de ces dividendes est réputé appartenir à cet associé à cette date. » -

(4) Les paragraphes (1) et (2) s'appliquent aux dividendes reçus après le 18 juin 1987.

(5) Le paragraphe (3) s'applique aux exercices financiers se terminant après le 18 juin 1987.

10.(1) La même loi est modifiée par insertion, après l'article 187, de ce qui suit :

(5) Les paragraphes (1) à (4) s'appliquent aux années d'imposition 1988 et suivantes.

8.(1) L'alinéa 161(4.1a) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«a) la totalité de son impôt payable pour l'année en vertu de la présente partie -- calculé sans tenir compte des articles 127.2 et 127.3, -- et en vertu de la partie VI.1,»

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes. Toutefois, aux fins du calcul des intérêts sur les acomptes provisionnels payables par une corporation pour l'année d'imposition 1988 qui commence en 1987 :

a) l'impôt payable par la corporation pour l'année en vertu de la partie VI.1 de la même loi est réputé nul, pour l'application de l'alinéa 161(4.1a) de la même loi, édicté par le paragraphe (1);

b) l'impôt payable par la corporation pour l'année en vertu de la partie I de la même loi est calculé sans tenir compte de l'alinéa 110(1k) de la même loi, pour l'application de l'alinéa 161(4.1a) de la même loi, édicté par le paragraphe (1).

Nota : Le projet de loi C-64 déposé à la Chambre des communes le 9 juin 1987 propose d'édicter le paragraphe 161(2.2) de la même loi. Il est proposé de modifier ce paragraphe comme suit pour les années d'imposition 1988 et suivantes :

L'alinéa 161(2.2a) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«a) jusqu'au jour où le contribuable, s'il s'agit d'une corporation, doit au plus tard verser le solde de son impôt payable en vertu de la présente partie et de la partie VI.1 pour l'année, ou le devrait s'il devait en verser un, conformément à l'alinéa 157(1b),»

9.(1) Le passage de l'alinéa 186(1b) de la même loi qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«b) de toutes les sommes dont chacune se rapporte à un dividende imposable, au titre duquel un montant est déductible de son revenu pour l'année en application du paragraphe 112(1), qu'elle a reçu dans l'année d'une corporation -- appelée «corporation payante» au présent article -- à laquelle elle est rattachée, et qui sont égales à la fraction»

«(2.9) Pour l'application des paragraphes (2.2) et (2.3) et du sous-alinéa (2.4)(b)(i), la corporation qu'il est raisonnable de considérer en contexte comme devenue liée à une autre corporation en vue de se soustraire à une restriction à la déduction d'un dividende en vertu du paragraphe (1) ou (2) ou 138(6) est réputée ne pas être liée à cette autre corporation.»

7.(1) Le sous-alinéa 157(1)(a)(i) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«(1) Le total du montant égal à 1/12 du montant qu'elle estime être son impôt payable pour l'année en vertu de la présente partie, calculé sans tenir compte des articles 127.2 et 127.3, et du montant égal à 1/12 du montant qu'elle estime être son impôt payable pour l'année en vertu de la partie VI.1, au plus tard le dernier jour de chaque mois de l'année.»

(2) Le passage de l'alinéa 157(1)(b) de la même loi qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«b) le solde de son impôt payable pour l'année en vertu de la présente partie et de la partie VI.1.»

(3) Le passage du paragraphe 157(2) de la même loi qui suit l'alinéa b) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«et que, pour l'année ou pour l'année d'imposition précédente, d'une part, son revenu imposable n'est pas supérieur à 10 000 \$ et, d'autre part, aucun impôt n'est payable par elle en vertu de la partie VI.1, elle peut, au lieu de verser les acomptes provisionnels prévus au paragraphe (1), verser au receveur général, à la fin du troisième mois suivant la fin de l'année, la totalité de son impôt payable pour l'année en vertu de la présente partie et de la partie VI.1.»

(4) Le paragraphe 157(2.1) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

Idem

«(2.1) Lorsque soit la totalité de l'impôt payable par une corporation pour une année d'imposition en vertu de la présente partie -- calculé sans tenir compte des articles 127.2 et 127.3 -- et de la partie VI.1, soit la première base des acomptes provisionnels de cette corporation pour l'année est égal ou inférieur à 1 000 \$, la corporation peut, au lieu de verser les acomptes provisionnels prévus à l'alinéa (1)a) pour l'année, verser au receveur général, conformément à l'alinéa (1)b), la totalité de son impôt payable pour l'année en vertu de la présente partie et de la partie VI.1.»

réorganisation à laquelle le paragraphe 55(2) ne s'applique pas en raison de l'alinéa 55(3)b) et si, dans l'année suivant l'échange, toutes ces actions sont rachetées, acquises ou annulées pour un montant qui, au total, ne dépasse pas la juste valeur marchande du bien à la date où il en est ainsi disposé, tout dividende qui, en application du paragraphe 84(3), est réputé versé au rachat, à l'acquisition ou à l'annulation de ces actions de l'autre corporation et qui, si ce n'était l'alinéa 55(3)b), serait réputé ne pas être un dividende reçu par la corporation donnée est réputé :

a) d'une part, être un dividende exclu pour l'application des parties IV.1 et VI.1;

b) d'autre part, ne pas être un dividende au titre duquel, en application du paragraphe (2.1), (2.2) ou (2.4), un montant n'est pas déductible dans le calcul du revenu imposable de la corporation donnée en vertu du paragraphe (1) ou (2) ou 138(6).»

(4) Le paragraphe (1) s'applique aux dividendes reçus sur des actions qui sont :

a) soit émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, sauf s'il s'agit d'actions émises après ce moment conformément à une convention écrite conclue avant ce moment ou d'actions faisant l'objet d'un appel public à l'épargne conformément à un prospectus, à un prospectus provisoire, à une déclaration d'enregistrement ou à une notice d'offre dont la loi exige la production avant que les actions puissent être placées, produit avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987 auprès d'un organisme public selon la législation sur les valeurs mobilières applicable là où les actions sont placées;

b) soit réputées par le paragraphe 112(2.2) de la même loi, édicté par le paragraphe (1), émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

(5) Le paragraphe (2) s'applique aux dividendes reçus sur les actions privilégiées à court terme émises après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987.

(6) Le paragraphe (3) s'applique aux dividendes reçus après le 18 juin 1987.

Nota: Le projet de loi C-64 déposé à la Chambre des communes le 9 juin 1987 propose d'édicter le paragraphe 112(2.9) de la même loi. Il est proposé de modifier ce paragraphe comme suit, de sorte qu'il soit applicable après le 18 juin 1987 compte tenu des nouveaux paragraphes 112(2.2) et (2.3) proposés de la même loi :

de l'autre -- donné dans le cadre d'une opération, d'un événement ou d'une série d'opérations ou d'événements qui comprend l'émission ou l'acquisition de l'action pour faire en sorte :

a) que soit limitée d'une façon quelconque toute perte que la corporation donnée ou une personne apparentée à celle-ci peut subir parce qu'elle détient l'action ou un autre bien, en est propriétaire ou en dispose; ou

b) que la corporation donnée ou une personne apparentée à celle-ci obtienne des gains parce qu'elle détient l'action ou un autre bien, en est propriétaire ou en dispose.

Le présent paragraphe ne s'applique pas aux dividendes reçus :

c) sur une action visée à l'alinéa e) de la définition d'«action privilégiée à terme» au paragraphe 248(1), ou

d) sur une action privilégiée impossible, une action de régime transitoire ou une action visée par règlement.

- Pour l'application du présent paragraphe, si un accord de garantie concernant une action est donné à un moment donné après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, autrement que conformément à un arrangement écrit pris avant 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, l'action est réputée émise à ce moment donné et est réputée faire partie d'une série d'opérations ou d'événements qui comprend l'émission de l'action; de plus, une personne apparentée à une institution ou à une corporation s'entend au sens de l'alinéa i) de la définition d'«action privilégiée impossible» au paragraphe 248(1).» -

(2) Le paragraphe 112(2.3) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

Idem

«(2.3) Aucune déduction ne peut être faite en vertu du paragraphe (1) ou (2) ou 138(6) dans le calcul du revenu imposable d'une corporation donnée à l'égard d'un dividende que la corporation a reçu sur une action qui est, à la date où le dividende est versé, une action privilégiée à court terme d'une corporation, sauf si, à cette date et en faisant abstraction de l'alinéa 251(5)b), la corporation est liée à la corporation donnée.»

(3) L'article 112 de la même loi est modifié par adjonction de ce qui suit :

«(8) Si une corporation, appelée «corporation donnée» à l'alinéa 55(3)b) et au présent paragraphe, dispose d'un bien en faveur d'une autre corporation en échange d'actions du capital-actions de cette autre corporation dans le cadre d'une

(3) Le paragraphe (1) s'applique aux pertes agricoles subies pour les années d'imposition en capital et aux pertes agricoles subies pour les années d'imposition 1988 et suivantes.

(4) Le paragraphe (2) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.

Nota : Le projet de loi C-64 déposé à la Chambre des communes le 9 juin 1987 amende l'alinéa 111(5)b) de la même loi. Il est proposé de modifier cet alinéa de nouveau, comme suit, pour ce qui est des pertes autres que les pertes en capital et des pertes agricoles subies pour les années d'imposition 1988 et suivantes :

Le passage de l'alinéa 111(5)b) de la même loi qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«b) la fraction de la perte autre qu'une perte en capital ou de la perte agricole, selon le cas, subie par la corporation pour une année d'imposition se terminant après cette date, qu'il est raisonnable de considérer comme résultant de l'exploitation d'une entreprise et, si la corporation exploitait une entreprise au cours de cette année, la fraction de la perte autre qu'une perte en capital qu'il est raisonnable de considérer comme se rapportant à un montant déductible en application de l'alinéa 110(1)k) dans le calcul de son revenu imposable pour l'année, est déductible par la corporation pour une année d'imposition donnée se terminant avant cette date, seulement»

6.(1) Le paragraphe 112(2.2) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

Idem

«(2.2) Aucune déduction ne peut être faite en vertu des paragraphes (1) ou (2) ou 138(6) dans le calcul du revenu imposable d'une corporation donnée relativement à un dividende que la corporation a reçu sur une action du capital-actions d'une corporation qui a été émise après 20 heures, heure avancée de l'Est, le 18 juin 1987, si une personne ou société -- autre que l'émetteur de l'action, qu'une personne qui lui est liée autrement qu'à cause d'un droit visé à l'alinéa 251(5)b) ou qu'un particulier qui n'est pas une fiducie -- qui est une institution financière désignée ou versée ou juste avant, l'obligation, conditionnelle ou non, immédiate ou future, d'exécuter un engagement appelé «accord de garantie» au présent paragraphe -- notamment une garantie, promesse ou convention d'achat ou de rachat de l'action et y compris le dépôt de montants ou le prêt de fonds à la corporation -- donnée ou à une personne apparentée à celle-ci, ou pour le compte de l'une ou

de l'exploitation d'une entreprise et, si la filiale exploitait une entreprise au cours de cette année, de la fraction de la perte autre qu'une perte en capital qu'il est raisonnable de considérer comme se rapportant à un montant déductible en application de l'alinéa 110(1)(k) dans le calcul de son revenu imposable pour l'année, qui est déductible»

(3) Le paragraphe (1) s'applique aux liquidations se terminant après le 18 juin 1987.

(4) Le paragraphe (2) s'applique aux pertes autres que les pertes en capital et aux pertes agricoles subies pour les années d'imposition 1988 et suivantes.

4.(1) Le paragraphe 110(1) de la même loi est modifié par adjonction de ce qui suit :

Impôt prévu à la partie VI.1

- «k) 5/2 de l'impôt payable pour l'année par le contribuable en application du paragraphe 191.1(1).» -

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux années d'imposition 1988 et suivantes.

5.(1) Le passage de l'alinéa 111(5)a) de la même loi qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«a) la fraction de la perte autre qu'une perte en capital ou de la perte agricole, selon le cas, subie par la corporation pour une année d'imposition se terminant avant cette date, qu'il est raisonnable de considérer comme résultant de l'exploitation d'une entreprise et, si la corporation exploitait une entreprise au cours de cette année, la fraction de la perte autre qu'une perte en capital qu'il est raisonnable de considérer comme se rapportant à un montant déductible en application de l'alinéa 110(1)(k) dans le calcul de son revenu imposable pour l'année, est déductible par la corporation pour une année d'imposition donnée se terminant après cette date»

(2) La division 111(8)b)(i)(A) de la même loi est abrogée et remplacée par ce qui suit :

«(A) du total des sommes dont chacune représente la perte que le contribuable a subie pour l'année relativement à une charge, un emploi, une entreprise ou un bien, sa perte déductible au titre d'un placement d'entreprise pour l'année ou une somme déductible en vertu de l'alinéa 110(1)(d), d.1), d.2), d.3), (f), j) ou k), de l'article 110.6 ou 112 ou du paragraphe 113(1) ou 138(6) dans le calcul de son revenu imposable pour l'année»

b) si l'action échangée a été émise conformément à une convention écrite ou a fait l'objet d'un appel public à l'épargne conformément à un prospectus, à une déclaration d'enregistrement ou à une notice provisoire, à une déclaration d'enregistrement ou à une notice provisoire, la nouvelle action est réputée émise conformément à cette convention ou faire l'objet d'un appel public à l'épargne conformément à ce prospectus ou prospectus provisoire ou à cette déclaration d'enregistrement ou notice d'offre;

c) la nouvelle corporation est réputée être la même corporation que chaque corporation remplacée et en être la continuation;

d) tout choix fait par la corporation remplacée en application du paragraphe 191.2(1) en ce qui concerne la catégorie d'actions de son capital-actions dont l'action échangée faisait partie est réputée fait aussi par la nouvelle corporation en ce qui concerne la catégorie d'actions de son capital-actions dont la nouvelle action fait partie.» -

(3) Le paragraphe s'applique aux fusions et unifications qui ont lieu après le 18 juin 1987.

(4) Le paragraphe (2) s'applique aux fusions et unifications qui ont lieu après le 27 novembre 1986.

Nota : Le projet de loi C-64 déposé à la Chambre des communes le 9 juin 1987 amende les alinéas 88(1)e.2) et (1.1)e) de la même loi. Il est proposé de modifier ces alinéas de nouveau, comme suit :

3.(1) Le passage de l'alinéa 88(1)e.2) de la même loi qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«e.2) les alinéas 87(2)c), d.1), e.1), g) à 1), 1.3) à u), x), y.1), z.1), cc), 11) à nn), pp) et rr), le paragraphe 87(6) et, sous réserve de l'article 78, le paragraphe 87(7) s'appliquent à la liquidation, avec les modifications suivantes : »

(2) Le passage de l'alinéa 88(1.1)e) de la même loi qui précède le sous-alinéa (i) est abrogé et remplacé par ce qui suit :

«e) en cas d'acquisition, à une date donnée, du contrôle de la corporation mère ou de la filiale par une personne ou un groupe de personnes, aucun montant n'est déductible au titre d'une perte autre qu'une perte en capital ou d'une perte agricole subie par la filiale pour une année d'imposition se terminant avant cette date, dans le calcul du revenu imposable de la corporation mère pour une année d'imposition donnée se terminant après cette date, à l'exception de la fraction de cette perte qu'il est raisonnable de considérer comme résultant

AVANT-PROJET DE LOI
ACTIONS PRIVILÉGIÉES

1.(1) Le paragraphe 82(2) de la Loi de l'impôt sur le revenu est abrogé et remplacé par ce qui suit :

Dividendes réputés reçus par le contribuable

«(2) Le dividende reçu par une personne, qui est inclus à cause du paragraphe 56(4) ou des articles 74 à 75 dans le calcul du revenu d'un contribuable autre que cette personne pour une année d'imposition, est réputé reçu par le contribuable pour l'application de la présente loi.»

(2) Le paragraphe (1) s'applique aux dividendes reçus après le 18 juin 1987.

2.(1) Le paragraphe 87(2) de la même loi est modifié par adjonction de ce qui suit :

Impôt concernant les actions privilégiées impossibles

- «rr) pour l'application des paragraphes 191.1(2) et (4) et de l'article 191.3, la nouvelle corporation est réputée être la même corporation que chaque corporation remplacée et en être la continuation.» -

(2) L'article 87 de la même loi est modifié par insertion, après le paragraphe (4.1), de ce qui suit :

Actions échangées après le 27 novembre 1986

- «(4.2) En cas de fusion ou d'unification de deux ou plusieurs corporations après le 27 novembre 1986, si une action d'une catégorie du capital-actions de la nouvelle corporation -- appelée «nouvelle action» au présent paragraphe -- est émise en contrepartie de la disposition d'une action d'une catégorie du capital-actions d'une corporation remplacée -- appelée «action échangée» au présent paragraphe -- et si les conditions de la nouvelle action sont les mêmes ou essentiellement les mêmes que celles de l'action échangée, pour l'application à la nouvelle action du présent paragraphe, des paragraphes 112(2.2) et (2.4), des parties IV.1 et VI.1 et de l'article 258, ainsi que des définitions d'«action de régime transitoire», d'«action particulière à une institution financière», d'«action privilégiée à court terme» et d'«action privilégiée impossible» au paragraphe 248(1) :

a) la nouvelle action est réputée émise au moment où l'action échangée a été émise;

Actions garanties

D'après les règles actuelles, un dividende reçu par une corporation sur une action qui fait l'objet de certaines garanties données par une institution financière désignée ne donne pas droit à la déduction pour dividendes intersociétés. Cette disposition continuera de s'appliquer, sous réserve de certaines modifications.

Conclusion

Le régime proposé préviendra l'érosion du produit de l'impôt des corporations qui résulte du transfert des avantages fiscaux liés aux pertes et autres déductions accumulées de corporations ne payant pas d'impôt à des particuliers et des corporations payant de l'impôt, sans lien de dépendance, grâce à des mécanismes de financement en franchise d'impôt faisant appel à des actions privilégiées. Le régime choisi permettra d'atteindre ces objectifs sans nuire pour autant au financement des entreprises en démarrage. Les impôts proposés ne s'appliqueront généralement pas aux petites corporations et ne modifieront pas les profils actuels de placement dans ces dernières. Les propositions ne s'appliqueront pas aux dividendes versés sur les actions ordinaires. Elles ne toucheront pas les dividendes versés sur les actions privilégiées détenues dans des corporations par des actionnaires qui détiennent un intérêt important et, par conséquent, n'influenceront pas sur la circulation des capitaux prenant la forme de versement de dividendes au sein d'un groupe de corporations liées.

Les dividendes reçus par une institution financière désignée sur une action privilégiée à terme ne donnent pas droit à la déduction pour divi dende intersociétés, d'après les règles introduites pour interdire un financement en franchise d'impôt, par la conversion de prêts d'exploitation en portefeuille d'actions privilégiées. Les actions privilégiées à terme comprennent toutes les actions qui sont rachetables au gré du détenteur ou dont le rachat peut être exigé. Les actions qui, autrement, constitueraient des actions privilégiées à terme sont exclues de la définition si elles sont inscrites à la cote d'une bourse de valeurs prescrite et si l'institution financière désignée et les personnes apparentées détiennent moins de 10 % des actions de la catégorie.

Ces règles continueront d'être appliquées à l'égard des dividendes reçus sur des actions émises avant le 18 juin 1987 et sur des actions privilégiées imposables visées par les règles transitoires qui relèvent de la définition de l'action privilégiée à terme. Les exceptions prévues pour les dividendes d'actions cotées à une bourse de valeurs prescrite s'appliqueront de la manière suivante.

° Les actions cotées acquises avant 1988 continueront de bénéficier de l'exclusion mentionnée précédemment, à l'égard des avoirs ne dépassant pas 10 % des actions d'une catégorie.

° Si les actions sont acquises en 1988, l'exclusion ne s'appliquera que si le portefeuille ne dépasse pas 5 % des actions d'une catégorie.

° Si les actions sont acquises en 1989 ou plus tard, l'exclusion ne s'appliquera que si le portefeuille ne dépasse pas 2 % de la catégorie.

De nouvelles règles s'appliqueront aux dividendes reçus par des institutions financières désignées sur les «actions imposables d'institutions financières désignées». Ces dernières sont généralement définies comme des actions privilégiées émises avant 20400 HAF, le 18 juin 1987, ou constituent des actions privilégiées imposables visées par les règles transitoires autres que les actions relevant de la définition des actions privilégiées à terme. Les dividendes reçus par une institution financière désignée sur des actions imposables d'institutions financières désignées acquises après 20400 HAF, le 18 juin 1987 seront assujetties à un impôt de 10 %, à moins que l'institution financière désignée et les personnes qui lui sont apparentées ne détiennent pas plus que les pourcentages prescrits d'actions de la catégorie. Pour les actions acquises avant 1988, l'impôt s'appliquera aux dividendes si plus de 10 % des actions de la catégorie sont détenus. Ce pourcentage tombera à 5 % si les actions sont acquises en 1988 et à 2 % si les actions sont acquises en 1989 ou plus tard. L'impôt de 10 % ne s'appliquera pas à un dividende reçu par une institution financière désignée d'une corporation dans laquelle l'institution déti ent un intérêt important.

NI l'impôt de 25 % (40 %) sur les dividendes versés sur des actions privilégiées imposables, ni l'impôt de 10 % sur les dividendes reçus sur des actions de ce genre ne s'appliqueront aux actions émises avant le 18 juin 1987, ou actions visées par les règles transitoires. Pour les actions émises après 20h00 HAF, le 18 juin 1987, l'impôt ne s'appliquera qu'aux dividendes versés après 1987.

Impôt supplémentaire sur certaines catégories d'actions privilégiées

Actions privilégiées à court terme

Pour éviter le financement en franchise d'impôt sur le marché monétaire à court terme, la déduction pour dividendes intersociétés n'est pas admise actuellement dans le cas de dividendes versés sur des actions privilégiées à court terme. Ces dernières comprennent à l'heure actuelle les actions privilégiées rachetables au gré du détenteur ou devant être rachetées dans les 18 mois suivant la date d'émission. L'interdiction de cette déduction s'applique à toutes les corporations qui détiennent des actions de ce genre.

Aux cours des dernières années, les corporations ont eu de plus en plus tendance à se procurer des capitaux à moyen terme (2 à 5 ans) en émettant des actions privilégiées. Ces financements ont d'ailleurs le caractère d'emprunts que d'émissions d'actions. Les détenteurs de ces actions les considèrent comme des substituts aux titres d'endettement, en raison de la possibilité d'en obtenir leur rachat à court terme. On propose de réviser la définition des actions privilégiées à court terme, à l'égard des actions émises après 20h00 HAF, le 18 juin 1987 (sauf les actions visées par les règles transitoires) afin qu'elles comprennent toutes les actions rachetables au gré des détenteurs ou devant être rachetées dans les cinq ans de la date d'émission. Les dividendes reçus par une corporation après le 18 juin 1987 sur des actions de ce genre, sauf les dividendes reçus d'une corporation liée, ne donneront pas droit à la déduction pour les dividendes intersociétés. Les actions privilégiées à court terme constitueront aussi des actions privilégiées imposables. Les dividendes sur des actions privilégiées à court terme échapperont à l'impôt de 10 % sur les dividendes reçus sur les actions privilégiées imposables, mais non à l'impôt de 25 % (40 %) applicable à la corporation payeuse.

Impôt à appliquer aux dividendes sur certaines actions privilégiées détenues par des institutions financières désignées

Les institutions financières désignées comprennent les banques, les sociétés de fiducie, les compagnies d'assurance, les caisses de crédit et sociétés de prêt. Les corporations contrôlées par une ou plusieurs de ces corporations et celles qui sont associées à des corporations de ce genre ou contrôlées par elles constituent également des institutions financières désignées.

Actions privilégiées imposables

Les actions privilégiées imposables seront définies dans la loi et comprendront toutes les actions qui, ordinairement, seraient considérées comme des actions privilégiées. La définition comprendra aussi certaines autres actions si, par le biais d'un accord ou d'une garantie extérieure, elles ont acquis les caractéristiques d'actions privilégiées. Les actions émises avant 20h00 HAE, le 18 juin 1987, ou les actions visées par les règles transitoires ne constitueront pas des actions privilégiées imposables. Les actions visées par les règles transitoires sont les actions émises après 20h00 HAE, le 18 juin 1987 et avant 1988 en vertu d'un accord écrit ou d'un prospectus ou autre document produit au plus tard à 20h00 HAE, le 18 juin 1987.

Mécanisme de compensation

Pour que les corporations payant de l'impôt puissent récupérer sur leur impôt direct l'impôt applicable aux dividendes versés sur des actions privilégiées imposables, un mécanisme de compensation est prévu. Une déduction, égale à 5/2 de l'impôt sur le dividende, dans le calcul de l'impôt imposable, a été jugée préférable à un crédit d'impôt, et ce, pour plusieurs raisons.

Le mécanisme de déduction permet de partager l'impôt avec les provinces sans que ces dernières aient à prélever leur propre impôt sur les dividendes. On propose que l'impôt de 25 % (40 %) soit réparti, aux fins de l'impôt provincial, sur la même base (formule de salaires/recettes) que pour répartir le revenu imposable. Quant 5/2 de l'impôt seront déduits par une corporation, ils réduiront son revenu imposable et, donc, seront répartis entre les provinces sur la même base.

Le mécanisme de déduction permet aussi d'utiliser toutes les dispositions de la loi relatives au report en arrière et à l'aventir des pertes autres que les pertes en capital, afin d'obtenir un report identique de l'impôt sur les dividendes d'actions privilégiées imposables.

Une compensation exacte de l'impôt sur les dividendes d'actions privilégiées imposables ne serait pas possible, avec un mécanisme quelconque, sans une complexité extrême. Les taux d'impôt applicables aux bénéfices de corporations varient d'une province à l'autre et peuvent différer selon la nature des bénéfices. Le multiple de 5/2 assure une compensation exacte lorsque l'impôt fédéral-provincial combiné sur les bénéfices des corporations est de 40 %.

Corporation intermédiaire

L'impôt de 25 % (40 %) sur les dividendes versés sur des actions privilégiées imposables ne s'appliquera pas aux dividendes versés par les corporations suivantes, qui servent de mécanismes accredités de placements et sont définies dans la Loi de l'impôt sur le revenu :

- une corporation de placement
- une corporation hypothécaire
- une corporation de fonds mutuels
- une corporation de placements prescrits
- une corporation de capital de risque prescrite, et
- une corporation de capital de risque prescrite de travailleurs.

Une corporation qui a émis des actions privilégiées imposables à des actionnaires détenant moins de 25 % des droits de vote et de la valeur de la corporation et qui a pour principal objet de détenir des actions, ne pourrait imputer l'impôt applicable aux dividendes versés sur ses actions privilégiées imposables l'impôt payable sur ces bénéfices, puisque, dans la plupart des cas, son seul impôt à payer serait l'impôt remboursable à la partie IV sur des dividendes reçus. Une exemption est prévue dans ce cas. L'impôt de 25 % (40 %) ne s'appliquera pas non plus aux dividendes versés par une «corporation de portefeuille privée», définie comme une corporation privée qui n'a pas d'intérêt important dans une autre corporation et a pour seule activité le placement de ses fonds. Etant donné qu'une corporation privée (autre qu'une corporation financière désignée) n'est pas assujettie à l'impôt de 10 % sur les dividendes reçus, aucun allègement spécial n'est requis au titre de cet impôt, dans le cas d'une corporation de portefeuille privée.

L'impôt de 10 % sur les dividendes reçus ne s'appliquera pas aux particuliers ni aux corporations privées (sauf les institutions financières désignées), ni aux corporations intermédiaires suivantes :

- une corporation de placement
- une corporation de fonds mutuels
- une corporation de contrat de placement prescrite
- une corporation à capital de risque prescrite, et
- une corporation à capital de risque prescrite de travailleurs.

Toutefois, cette exemption ne s'appliquera pas si l'une des corporations énumérées précédemment est aussi une institution financière désignée ou une corporation contrôlée au profit d'une ou de plusieurs corporations qui, elles-mêmes n'ont pas droit à l'exemption ou dans lesquelles elles ont un intérêt important.

entreprises au cours des premières années d'existence rendent leur financement difficile. On a conçu des mécanismes afin que les nouveaux impôts sur les dividendes d'actions privilégiées n'influent pas sur les ententes financières conclues entre les petites corporations et leurs actionnaires, ni ne nuisent au financement de nouvelles entreprises par des corporations de ce genre.

Les impôts sur les dividendes d'actions privilégiées impossibles ne seront payables que si les dividendes annuels versés sur ces actions dépassent 500 000 \$ pour un groupe de corporations associées. L'exemption pourra être répartie entre ces corporations. Elle sera réduite intégralement des dividendes versés sur des actions privilégiées impossibles en sus de 1 \$ million au cours de l'année civile précédente par ce groupe de corporations. Ainsi, si le groupe a versé dans l'ensemble 1,2 \$ million de dividendes à des actionnaires extérieurs, son exemption sera de 300 000 \$. Si le groupe a versé pour 1,5 \$ million de dividendes, son exemption sera ramenée à zéro. L'exemption de 500 000 \$ s'appliquera d'abord aux dividendes assujettis à l'impôt de 40 %. Comme des dividendes de 500 000 \$ correspondent à une émission de 4 \$ à 5 \$ millions d'actions privilégiées impossibles, la plupart des corporations au Canada ne seront pas touchées par l'impôt sur les dividendes d'actions privilégiées impossibles.

Dividendes versés aux actionnaires ayant un intérêt important dans la corporation payeuse

Les dividendes versés sur des actions privilégiées impossibles ne seront assujettis ni à l'impôt de 25 % sur les dividendes versés, ni à l'impôt de 10 % sur les dividendes reçus, s'ils sont versés à un actionnaire qui a un intérêt important dans la corporation payeuse. Un actionnaire lié à celle-ci ou un actionnaire qui, avec d'autres personnes qui lui sont liées, possède au moins 25 % des droits de vote et de la valeur de la corporation payeuse auront un intérêt important dans cette corporation. Aux fins de cette exemption, l'actionnaire pourra être un particulier ou une corporation.

Accord de transfert de l'impôt à une filiale contrôlée

Une corporation qui a émis des actions privilégiées impossibles et serait assujettie à l'impôt de 25 % ou de 40 % sur les dividendes versés pourrait s'entendre avec une filiale qu'elle contrôle pour lui transférer tout ou partie de cette impôt. La filiale contrôlée payera alors l'impôt et bénéficiera de la déduction spéciale de 5/2 à ce titre. Cela permettra à une corporation de portefeuille qui ne paie pas d'impôt d'émettre des actions privilégiées impossibles afin de financer les activités de filiales qu'elle contrôle et d'obtenir une imputation de l'impôt à payer sur les dividendes versés sur ces actions à l'impôt payable par ces filiales.

supplémentaire de 10 % au niveau de la corporation actionnaire. Un mécanisme identique à celui qui a été décrit précédemment permettra d'appliquer l'impôt de 40 % à l'impôt à payer par la corporation.

Le taux d'impôt de 40 % réduit sensiblement les avantages fiscaux que procure un financement en franchise d'impôt à une corporation qui ne paie pas d'impôt, lorsque les actionnaires sont des corporations bénéficiant de la réduction pour dividende intersociété. Une corporation payant de l'impôt pourrait choisir cette option de manière que l'impôt de 10 % sur les dividendes reçus n'ait pas à être payé sur les dividendes versés à des corporations actionnaires.

Impôt sur dividendes reçus sur des «actions privilégiées imposables»

Un impôt de 10 % s'appliquera aux dividendes reçus sur des actions privilégiées imposables par des corporations publiques, des institutions financières désignées et certaines corporations, lorsque celles qui versent les dividendes à opter pour l'impôt de 25 %. Avec un impôt de 25 % sur la corporation payeuse et en l'absence de l'impôt de 10 % sur les dividendes reçus, un avantage fiscal continuerait d'exister sur les placements intersociétés en actions privilégiées. Pour ces dividendes, l'impôt de 10 % portera le fardeau fiscal total à un niveau à peu près équivalent à l'impôt de 40 % autrement payable par la corporation payeuse. Cela suppose que l'impôt applicable au bénéficiaire s'ajouterait au dividende brut nécessaire à l'obtention d'un rendement particulier après impôt. Par conséquent, le taux approprié de l'impôt applicable à l'actionnaire n'est pas la simple différence entre 40 et 25 pour cent. L'impôt net payé dans les deux régimes est comparé dans le tableau qui suit.

Impôt sur action privilégiée pour obtenir 100\$ de revenu après impôt

Régime de 25-10 % Régime de 40 %

Dividende brut requis pour fournir 100 \$ de rendement après impôt	111 \$	100 \$
Impôt sur dividende reçu - 10 %	11	-
Rendement après impôt	100 \$	100 \$
Impôt sur dividende versé - 25 %	28 \$	40 \$
Impôt total	39 \$	40 \$

Exemption pour petite corporation et capital de risque

Le régime fiscal proposé est conçu de manière à être compatible avec la politique gouvernementale d'encouragement à l'esprit d'entreprise. Les risques que comportent les nouvelles

ACTIONS PRIVILÉGIÉES IMPOSABLES PRINCIPES DU RÉGIME

Impôt perçu de la	Impôt perçu du
compagnie versant le dividende	bénéficiaire du dividende

RÉGIME DE BASE

25 % des dividendes versés sur des actions privilégiées imposables.

- Impôt imputable à l'impôt payable par la corporation désignées et les corporations publiques.

- déduction pour capital de risques et petite entreprise : première tranche de 500 000 \$ en dividendes exonérée.

RÉGIME FACULTATIF

40 % des dividendes versés sur des actions privilégiées. Aucun impôt.

- permet d'imputer l'impôt combiné à payer par la corporation assujettie à l'impôt des corporations ou de bénéficier de l'exemption de 500 000 \$

Par conséquent, aucun autre impôt spécial n'est applicable aux dividendes d'actions privilégiées imposables versées à des particuliers ou à des corporations jouant un rôle accredité pour des placement de particuliers. Cette catégorie comprend des corporations privées autres que les institutions financières désignées et incertain nombre d'autres intermédiaires financiers, indiqués plus loin. Comme on l'expliquera plus en détail par la suite, un impôt de 10 % serait payable sur les dividendes d'actions privilégiées imposables reçus par des institutions financières désignées et des corporations publiques si les dividendes étaient assujettis à l'impôt de 25 % sur la corporation payeuse.

Un mécanisme a été élaboré expressément à l'égard des actions dont le prix est établi afin d'être vendues à des corporations, pour permettre d'appliquer entièrement l'impôt prélevé sur les dividendes relatifs à ces actions à l'impôt des corporations. Une corporation pourra choisir de payer un impôt de 40 % sur les dividendes qu'elle verse sur une catégorie d'actions privilégiées imposables. Ces dividendes ne feront pas l'objet de l'impôt

En résumé, le nouvel impôt réduira les avantages fiscaux d'un financement en franchise d'impôt et le manque à gagner qui en résulte pour l'Etat tout en maintenant le recours aux actions privilégiées lorsque celui-ci n'est pas motivé principalement par des avantages fiscaux.

Régime des corporations ayant un statut fiscal différent

L'interdiction de l'exemption relative aux dividendes reçus, d'après les règles actuelles, s'applique peu importe que la corporation qui verse le dividende paie ou non un impôt sur les bénéfices ayant servi à distribuer les dividendes. Si l'on veut soumettre à un régime différent les dividendes versés par les corporations qui ne paient pas d'impôt et celles qui en paient, l'impôt doit être appliqué à la corporation qui verse les dividendes. C'est ce qui est proposé. Lorsque l'impôt s'applique à la corporation payeuse, on peut prévoir une imputation de l'impôt sur les dividendes à l'impôt de la corporation, lorsque les bénéfices ayant servi à distribuer les dividendes sont imposés. On y parvient en permettant à la corporation qui verse les dividendes de réclamer, dans le calcul de son bénéfice imposable, une déduction égale à 5/2 de l'impôt payable. Cette déduction dans le calcul du bénéfice imposable a été choisie de préférence à un crédit d'impôt, comme on l'explique plus loin. Pour les corporations payant de l'impôt, tout impôt à verser sur les dividendes d'actions privilégiées imposables sera compensé par la diminution de l'impôt obtenu grâce à la déduction dans le calcul du bénéfice imposable. Pour les corporations ne payant pas d'impôt, la déduction de 5/2 de l'impôt sur les dividendes au cours d'une année accroîtra les pertes autres que les pertes en capital et diminuera donc l'impôt de la corporation lorsque la perte sera reportée et déduite dans le calcul des bénéfices imposables, au cours des trois exercices précédents ou les sept suivants.

Impôt applicable aux dividendes versés sur des actions privilégiées imposables

D'après la proposition, une corporation émettrice pourra choisir entre deux formes d'impôt : un impôt de 25 % sur les dividendes versés, plus un impôt de 10 % sur les corporations actionnaires recevant des dividendes, en certains cas; et l'impôt de 40 % sur des dividendes versés, sans impôt supplémentaire au niveau du bénéficiaire.

L'impôt de 25 % à appliquer aux dividendes sur des actions privilégiées imposables (de manière générale, toutes les actions privilégiées émises après 20h00 HAE, le 18 juin 1987) reflète le régime fiscal applicable aux dividendes reçus par les particuliers et, donc, le prix établi pour les actions destinées au marché privé. Cet impôt peut réduire l'impôt à payer par la corporation, comme il a été indiqué précédemment. L'impôt de 25 % représente le taux minimum d'impôt sensé être payé au niveau de la corporation pour justifier l'octroi du crédit d'impôt pour dividendes (qui est également de 25 %).

recettes publiques. Le nouvel impôt vise à assurer le paiement de l'impôt à l'égard des dividendes d'actions privilégiées lorsqu'un allègement est accordé à l'actionnaire. De ce fait, il touchera les dividendes versés par les corporations qui ne paient pas d'impôt et n'aura aucun effet sur les corporations payant de l'impôt qui émettent des actions privilégiées.

L'ampleur de l'avantage fiscal procuré par l'émission d'actions privilégiées diffère selon que celles-ci sont achetées par un particulier ou une corporation. Le nouveau régime permet à la corporation émettrice de choisir entre deux formes d'impôt. La première forme comporte un impôt moins élevé à verser par la corporation acheteuse et un impôt supplémentaire à acquitter par une corporation acheteuse, pour assurer le maintien d'un marché privé pour les actions privilégiées. L'autre forme comporte un impôt plus élevé qui s'applique uniquement à la corporation payeuse; elle est mieux adaptée aux opérations intersociétés.

Le nouvel impôt vise à éviter la réduction des recettes fiscales engendrée par les mécanismes de financement en franchise d'impôt. L'impôt ne s'appliquera pas dans un certain nombre de situations :

- Le nouvel impôt ne s'appliquera pas aux dividendes d'actions ordinaires, les actionnaires ordinaires participant entièrement aux risques auxquels la corporation fait face;
- une exemption allant jusqu'à 500 000 \$ de dividendes d'actions privilégiées, pour un groupe de corporations, permettra aux petites corporations et aux compagnies de capital de risque qui démarrent de continuer à recourir aux actions privilégiées pour leurs opérations de financement;
- aucun impôt ne sera payable sur les dividendes versés aux particuliers ou corporations actionnaires qui ont un intérêt important dans la corporation payeuse, de manière à assurer une libre circulation des capitaux entre les entités de propriété commune;
- Les deux dispositions précédentes permettront le recours aux actions privilégiées dans les ententes de financement privé et les co-entreprises, lorsque cela peut être nécessaire pour tenir compte des droits de propriété différents des actionnaires;
- aucun impôt ne sera payable par les compagnies jouant une fonction d'intermédiaire, comme les fonds mutuels et certaines sociétés de portefeuille privées ou qui sont structurées de manière à détenir les placements de portefeuille, afin de permettre à ces compagnies de conserver leur rôle de mécanisme accréditif.

Introduction

L'impôt sur les actions privilégiées a été conçu de manière à réduire les avantages fiscaux que procure à une corporation ne payant pas d'impôt un financement par émission d'actions privilégiées, tout en étant compatible avec les autres caractéristiques structurelles du régime d'impôt canadien. Simultanément, un certain nombre de dispositions spéciales ont été prévues afin de dispenser les entreprises de cet impôt dans divers cas.

Des règles permettent actuellement d'éliminer les avantages provenant d'un financement en franchise d'impôt, pour un nombre restreint d'actions privilégiées -- les actions privilégiées à terme, les actions privilégiées à court terme et les actions privilégiées mises en garantie -- dont les dividendes ne donnent pas droit à la déduction pour dividendes intersociétés et sont donc imposés au taux d'imposition intégral. Étendue à un éventail plus large d'actions privilégiées, cette méthode laisse à désirer sur plusieurs points. D'une part, elle ne s'applique pas aux particuliers qui continuent de recevoir le crédit d'impôt pour dividendes. D'autre part, la déduction est refusée même lorsque la corporation payeuse est imposable et qu'il n'existe aucun financement en franchise d'impôt. Aussi une nouvelle méthode était nécessaire pour s'attaquer au problème général. Cette nouvelle méthode prévoit qu'aucune pénalité fiscale induite ne sera subie lorsque une corporation payant de l'impôt émet des actions privilégiées pour des raisons non fiscales.

L'avantage que procure le recours à des actions privilégiées à titre de financement en franchise d'impôt est dû au régime fiscal différent des dividendes et des intérêts. Lorsqu'une corporation émet des titres d'endettement, elle peut déduire les intérêts, et le bénéficiaire est assujéti à l'impôt. Les dividendes, par contre, sont sensés être versés sur des bénéfices déjà imposés. Aussi, pour éviter une double imposition, on permet à une corporation actionnaire de recevoir les dividendes en franchise d'impôt. (Le mécanisme utilisé à cette fin est la déduction pour dividendes intersociétés.) Les dividendes reçus par des particuliers donnent droit au crédit d'impôt qui réduit les impôts payés sur les dividendes reçus. Lorsque la corporation émettrice paie de l'impôt, ces deux formes de financement ont la même conséquence après impôt, de sorte que le choix de l'un ou de l'autre n'a aucun effet sur les recettes publiques. Cependant, une corporation qui ne paie pas d'impôt peut profiter de l'allègement accordé aux dividendes en émettant des actions privilégiées, même si les bénéfices à partir desquels les dividendes sont versés n'ont pas été imposés; cela réduit son coût du capital après impôt, par comparaison avec un emprunt. La conséquence du remplacement d'un titre portant intérêt par un titre donnant droit à des dividendes, dans une situation de ce genre, est une diminution de

particulier des dividendes. La plupart des autres juridictions qui accordent des allègements aux actionnaires au titre des dividendes ont instauré un mécanisme permettant de réduire l'avantage d'un financement en franchise d'impôt, pour les sociétés ne payant pas d'impôt.

Les nouvelles dispositions portent sur le financement en franchise d'impôt au moyen d'actions privilégiées, grâce à l'instauration d'un impôt spécial sur les dividendes d'actions privilégiées. Une société pourra imputer l'impôt payé sur ces dividendes sur l'impôt normal applicable à ses bénéfices. Ainsi, les sociétés qui ont des bénéfices imposables et, donc, ne bénéficient pas d'un financement en franchise d'impôt, ne seront pas touchées par le nouvel impôt. Celui-ci n'aura d'effet que sur les sociétés ne payant pas d'impôt qui versent des dividendes sur leurs actions privilégiées. L'impôt s'appliquera aux dividendes versés au cours de l'année au-delà de \$500,000. Il ne touchera donc pas la plupart des petites sociétés fermées. Cependant, le nouveau système assurera le paiement de l'impôt par les sociétés plus importantes, avant qu'un allègement ne soit accordé aux bénéficiaires de dividendes. Le nouvel impôt ne portera pas sur les actions déjà émises. Il ne sera payable qu'à l'égard des actions privilégiées émises après 20h00 le 18 juin 1987, sous réserve d'un régime transitoire pour les émissions en cours. L'impôt s'appliquera aux dividendes versés après le 31 décembre 1987.

«Il convient que le nouvel impôt applicable aux dividendes sur les actions privilégiées ne nuise pas aux mécanismes de financement des petites entreprises ni ne les rende plus complexes. J'ai donc prévu une exonération à l'intention de ces entreprises», a précisé Mr. Wilson.

Des exemptions seront prévues de façon que l'impôt ne s'applique pas dans les cas où des actions privilégiées sont émises principalement pour des raisons non fiscales. En particulier, l'impôt a été conçu de manière à exonérer le financement des petites sociétés et le capital de risque de démarrage, ainsi que les mécanismes de placements privés lorsqu'on a recours à des actions privilégiées pour tenir compte des droits et des intérêts différents des investisseurs. Aucun impôt ne sera payable sur les dividendes versés à des actionnaires qui ont également un intérêt important dans la société payeuse, ni sur les dividendes versés par des mécanismes de placement accredités.

Cette initiative s'inscrit dans la ligne d'une série de mesures prises depuis 1984 afin de corriger les situations où des déductions accélérées et des pertes non utilisées sont transférées à des sociétés non liées. Les mesures précédentes comportaient les règles sur la partie à risque des investissements dans des sociétés en commandite, les restrictions applicables aux mécanismes concernant les «avoirs miniers restreints», les règles sur les actions privilégiées mises en garantie et la limitation des échanges de pertes, publiées le 15 janvier 1987.

Le ministre a également déposé un avant-projet de législation, accompagné de notes techniques explicatives et d'autres documents descriptifs portant sur le nouveau régime fiscal des actions privilégiées.

INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

En embargo jusqu'à 20h HAE

Ottawa, le 18 juin 1987
87-101

LÉGISLATION PORTANT SUR LE FINANCEMENT PAR ACTIONS PRIVILÉGIÉES DÉPOSÉE

Le ministre des Finances, l'honorable Michael H. Wilson, a déposé ce soir à la Chambre des communes un Avis de motion des voies et moyens proposant des mesures qui visent à réduire la perte importante de recettes qu'entraînent les mécanismes de financement en franchise d'impôt utilisés par les sociétés au moyen d'actions privilégiées. Ce but sera atteint par l'application d'un impôt spécial sur les dividendes d'actions privilégiées.

Mr. Wilson a déclaré: «Les mesures visant à réduire les avantages fiscaux des mécanismes de financement en franchise d'impôt au moyen d'actions privilégiées constituent une étape cruciale dans l'élargissement de l'assiette de l'impôt des sociétés qui est nécessaire pour financer les réductions de l'impôt des particuliers.»

Le manque à gagner qu'entraînent les mécanismes de financement en franchise d'impôt est lié à l'accumulation de déductions accélérées et de crédits d'impôt inutilisés de la dernière décennie. Ainsi, de nombreuses sociétés rentables ne sont pas assujetties à l'impôt sur leurs bénéfices, bien qu'elles soient en mesure de verser des dividendes. En raison de l'allègement fiscal spécial accordé aux actionnaires, qu'il s'agisse de particuliers ou de sociétés, le taux de dividendes sur les actions privilégiées et sensiblement inférieur au taux d'intérêt sur les titres d'endettement. Si l'allègement accordé aux actionnaires se justifie par le souci d'éviter une double imposition des bénéfices des sociétés, il est difficile à justifier lorsque les bénéfices permettant de verser les dividendes n'ont pas été imposés. Dans ce cas, le recours à des actions privilégiées plutôt qu'à l'endettement devient une forme de financement en franchise d'impôt. Les sociétés en bénéficient sous la forme d'une réduction de leurs frais de financement, mais le coût de cet avantage est supporté dans une large mesure par les trésors fédéral et provinciaux, en raison du manque à gagner qu'ils subissent.

Le volume des émissions d'actions privilégiées a sensiblement augmenté au Canada ces dernières années, parallèlement à la croissance des déductions, pertes et crédits inutilisés. Cette forme de financement est beaucoup plus utilisée au Canada que dans d'autres juridictions à cause du régime fiscal